全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从炒股新手到炒股达人

人人都能看得懂的入门书

索晓辉 编著

开始新股民旅程的入门书
阐述方法与技巧的工具书
从炒股新手到炒股达人的教科书





中国电力出版社
CHINA ELECTRIC POWER PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从炒股新手到炒股达人

人人都能看得懂的入门书

索晓辉 编著


中国电力出版社
CHINA ELECTRIC POWER PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内 容 提 要

本书首先全面系统地介绍了从新股民到炒股达人应具备的知识基础、健康心态、风险意识，并在新股民准备进场前为其制作了一份理财规划。在此基础上，手把手教新股民如何一步一步进场，怎样使用一些炒股软件以及选择合理的炒股形式。最后，详细地介绍和分析了如何选股、看盘、分析指标、看懂量价关系、掌握各种心态、增强盘感、跟庄等股市实战技法。

全书通俗易懂，具有很强的可操作性。既是一本高度浓缩的新股民入市的教科书，也是股民进一步提升炒股技法、提高操盘水平、迈向炒股达人的实用参考书。

图书在版编目（CIP）数据

从炒股新手到炒股达人：人人都能看得懂的入门书 / 索晓辉编著.
北京：中国电力出版社，2011.5

ISBN 978-7-5123-1648-5

Ⅰ.①从… Ⅱ.①索… Ⅲ.①股票投资-基本知识 Ⅳ.①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2011）第 081396 号

中国电力出版社出版、发行
北京市东城区北京站西街 19 号 100005 http://www.cepp.sgcc.com.cn
责任编辑：李耀东
责任校对：黄 蓓 责任印制：邹树群
汇鑫印务有限公司印刷・各地新华书店经售
2011 年 7 月第 1 版・2011 年 7 月北京第 1 次印刷
787mm×1092mm 16 开本・ 17 印张・ 384 千字
定价：36.80 元

敬 告 读 者
本书封面贴有防伪标签，加热后中心图案消失
本书如有印装质量问题，我社发行部负责退换
版 权 专 有 翻 印 必 究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

社会经济的发展使得股市和我们的生活关系越来越密切：参与股市可以共享经济发展的巨大成果，同时也使我们的理财生活更加丰富多彩。股市，被誉为最有脑子的人才能玩的游戏平台，造就了杨百万奇迹，成就了碧桂园神话，发现了李彦宏、邓文瀚等大批杰出优秀人才！这里有阴谋与幻想，有货币战争、有伟大的博弈；在这里，你有可能开汽车进去，骑单车出来；穿西服进去，穿裤衩出来；你也有可能从 700 元成长到 200 万，有可能成为中国的巴菲特、江恩、艾略特……

近两年来，中国整体经济形势扛住了全球金融危机的巨大压力，股票市场也逐渐恢复发展，创业板块的开启，股指期货的推出，资本市场建设逐步进入一个良好的发展轨道。股票投资成为越来越多的人资产保值增值的重要途径之一。这几年虽然股民人数有所增加，但很多股民依然是或将要加入“股盲”的行列，具体表现为“盲目从众”、“高价买进，低价卖出”、“今天买明天卖，卖完后后悔不迭”、“继续成为股票市场的牺牲者”、“成为众多机构投资者股价战争的炮灰”等，这既是市场的无奈，也是中国股市最奇怪的现象之一。所以，对投资者普及股票投资常识和实战技法是非常有必要的。

《从炒股新手到炒股达人》虽是一本入门书，但并不局限于此，其目的在于，只要读者认真阅读和使用本书，就可以从一个炒股新手慢慢成长为一个炒股达人。为此，编者在全书结构体系上花了一番心思。

第一，不是一上来就介绍技术，而是告诉读者要“摆正心态、合理理财、谨慎入场”。首先，告诉读者入市前要摆正心态，只有拥有一个健康的心态，才能作出明智的投资决策；其次，告诉读者要有风险意识，也就是说股票投资中的那些风险，你是不是能承受；再次，建议读者要有一个合理的理财规划——你可以拿多少钱来炒股，以免因操作失误而严重影响生活质量。读者只有按照这样的思路进入股市，才是一个理性的投资者。

第二，在读者做好心理、风险、理财、入门等各方面的准备后，即可步入股市一展身手了。而对于新手来说，接下来需要了解的是如何进场，以及如何进行股票的买入和卖出操作。这部分旨在手把手地告诉读者如何开户，怎样利用手机、网络进行股票交易，以及如何熟练掌握各种炒股软件等。

第三，迈过入门的门槛，做好各方面的相关准备后，读者就需要从技术层面来提高自己。本着“一看就懂、一学就会”的原则，这部分深入浅出、通俗易懂地为读者分析了各种技术指标，介绍了如何看盘，阐述了量与价的关系，剖析了各种技术形态、跟庄手法以及股票的相关操作策略与方法。读者如能静下心来阅读，细加揣摩，不断总结，在股票投资操作方面

理想论坛http://www.55188.com/index.php

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一定会有所提高，在投资收益上也能有一个比较好的收成。

全书通俗易懂，具有很强的可操作性。既是一本高度浓缩的新股民入市的教科书，也是股民进一步提升炒股技法、提高操盘水平、迈向炒股达人的实用参考书。

在本书的编写过程中，倾注了很多人的心血，杨春华、金婷婷、张剑锋、蔡江南、李雪、王莹、孙小芳、苗珺珺、王炜、张兴玉、方文彬、邢铭强等人参与了资料的整理以及写作，友邦华夏基金管理公司的林先国先生提供了很多宝贵的建议，全书由索晓辉统撰定稿。在此对大家的辛勤工作表示感谢！

编者

2011 年 6 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目　录

前　言

上篇　基础

第 1 章　股票，股市，咋回事儿……3
1.1　股市和股票……4
1.2　股票价格的确定与成交……7
1.2.1　股票的理论价格……7
1.2.2　股票的市场价格……7
1.3　股票的买卖规则……9
1.3.1　现价委托法……9
1.3.2　市价委托法……9
1.3.3　T+0、T+1 与 T+3 交割制度……10
1.3.4　涨停板与跌停板制度……10
1.3.5　停牌和摘牌制度……11
1.3.6　股票的除权和填权……11
1.3.7　股票的除息和填息……11
1.3.8　融资融券制度……11
附录 1　股市和股票术语……12

第 2 章　你必须拥有一个好心态……14
2.1　良好的心态是炒股盈利的制胜法宝……15
2.2　炒股要有“三心二意”……16
2.2.1　三心——平常心、耐心、信心……16
2.2.2　二意——诚意、苦意……17
2.3　导致失败的错误心态与操作误区……17
2.3.1　股市之“六种死法”……18
2.3.2　几大误区……21
2.4　炒股心态修炼与炒股综合征……22
2.4.1　炒股心态修炼……23
2.4.2　炒股综合征……25

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 3 章 这些风险你能不能承受......27
3.1 股票投资有风险......28
3.2 系统风险......29
3.3 非系统风险......33
3.4 风险防范......35
3.4.1 防止投资者自身的风险......35
3.4.2 分散系统风险......36
3.4.3 回避市场风险......37
3.4.4 防范经营风险......38
3.4.5 避开购买力风险......38
3.4.6 避免利率风险......38
3.4.7 股市陷阱及防范......38
第 4 章 你可以拿多少钱来炒股......40
4.1 炒股是一种理财方式......41
4.1.1 炒股与理财......41
4.1.2 借钱炒股不可取......41
4.1.3 保命钱还是不要去冒险......41
4.2 理财有道，你需要一份理财规划......42
4.2.1 家庭理财投资组合——不把鸡蛋都放到一个篮子里......44
4.2.2 家庭投资理财的要点......44
4.3 家庭年收入 10 万元，你可以拿多少钱来炒股......45
4.4 家庭年收入 50 万元，你可以拿多少钱来炒股......46
4.5 理财与炒股的关系......47

中篇 准备

第 5 章 股票开户及交易流程......51
5.1 开设证券账户......52
5.1.1 证券账户的种类......52
5.1.2 开设证券账户所需要提供的证件及资料......53
5.1.3 开设证券账户的基本条件......53
5.1.4 开设证券账户的基本流程......53

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.2 开设资金账户 54
5.2.1 签署《风险揭示书》和《客户须知》 55
5.2.2 签订协议 55
5.2.3 开立资金账户，建立第三方存管关系 55
5.2.4 开户注意事项 56
5.3 股票交易流程 56
5.3.1 客户填写委托单 57
5.3.2 证券商受理委托 57
5.3.3 撮合成交 57
5.3.4 清算与交割 57
5.3.5 过户 57
第 6 章 新型炒股方式及炒股软件应用 59
6.1 网上炒股已成趋势 60
6.1.1 选择正确的炒股软件 60
6.1.2 网上炒股流程 60
6.1.3 网上炒股安全防范 61
6.2 手机炒股时尚玩法 62
6.2.1 开通手机炒股 63
6.2.2 手机炒股的费用 63
6.2.3 WAP 技术与 WAP 网站 63
6.2.4 手机炒股可提供的服务 64
6.2.5 手机炒股需要的硬件 64
6.2.6 手机炒股具体步骤 65
6.2.7 手机炒股的风险 66
6.3 炒股软件操作技巧 66
6.3.1 常用三大菜单操作 66
6.3.2 综合信息栏与状态栏 69
6.3.3 大盘分析 69
6.3.4 行情报价显示牌 72
6.3.5 个股行情浏览（个股动态分时图） 75
6.3.6 个股动态技术分析（个股动态K 线图） 78
6.3.7 多股同列 83
6.3.8 综合排名 84
6.3.9 添加/删除自选股 85

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下篇 技术

第 7 章 看懂 K 线图语言 89

7.1 K 线图入门 90

7.1.1 上影线、下影线和实体 90

7.1.2 日 K 线、周 K 线和月 K 线 92

7.2 单根 K 线实战分析 93

7.2.1 光头阳线 93

7.2.2 光头阴线 94

7.2.3 大阳线 94

7.2.4 大阴线 94

7.2.5 十字星 95

7.2.6 “一”字形 95

7.2.7 带尾阳线 95

7.2.8 带尾阴线 96

7.2.9 带帽阳线 96

7.2.10 带帽阴线 97

7.2.11 下跌转折线 97

7.2.12 上升转折线 98

7.3 从 K 线组合看买入信号 98

7.3.1 上升途中买入信号 99

7.3.2 底部买入信号 101

7.4 从 K 线组合看卖出信号 105

7.4.1 高位待入线 106

7.4.2 高位切入线 106

7.4.3 高档横盘大阴线 107

7.4.4 乌云线 107

7.4.5 挽袖线 108

7.4.6 向上跳空星形线 109

7.4.7 齐头并列线 110

7.5 K 线组合形态的看盘技巧 111

7.5.1 上升三角形 111

7.5.2 对称三角形 112

7.5.3 下降三角形 113

7.5.4 上升旗形 114

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.5.5 上升矩形 114

第 8 章 破除技术指标的盲点 116

8.1 指数平滑异同移动平均线（MACD） 117
8.1.1 MACD 的定义 117
8.1.2 MACD 的计算公式 117
8.1.3 MACD 的应用原则 118
8.1.4 MACD 的基本应用方法 120
8.1.5 MACD 的八种买入形态 120

8.2 随机指标（KDJ） 125
8.2.1 KDJ 指标的定义 125
8.2.2 KDJ 指标的计算方法 125
8.2.3 KDJ 指标运用原理 126
8.2.4 KDJ 指标的实战技巧 128

8.3 指数平均数指标（EXPMA） 130
8.3.1 EXPMA 的定义 130
8.3.2 EXPMA 的计算公式 130
8.3.3 EXPMA 指标的运用 131

8.4 商品路径指标（CCI） 132
8.4.1 CCI 指标原理 132
8.4.2 CCI 指标的计算方法 133
8.4.3 CCI 指标的实战运用 133

8.5 多空指标（BBI） 136
8.5.1 BBI 指标的计算方法 136
8.5.2 利用 BBI 指标确定买入和卖出时间 137

8.6 相对强弱指标（RSI） 140
8.6.1 RSI 指标的定义 140
8.6.2 RSI 指标的计算方法 140
8.6.3 RSI 指标的原理 141
8.6.4 RSI 指标的一般研判标准 141
8.6.5 RSI 的特殊分析方法 143

8.7 布林线指标（BOLL） 145
8.7.1 BOLL 指标的定义 145
8.7.2 BOLL 指标的计算方法 145
8.7.3 BOLL 指标的运用原则 146
8.7.4 BOLL 指标的一般研判标准 146

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 9 章　看透量价关系的真谛 152

9.1　认识成交量 153

9.1.1　正确认识成交量 153

9.1.2　成交量的五种形态 154

9.1.3　成交量与股价趋势——葛兰碧九大法则 155

9.2　几种经典的量价组合 156

9.2.1　低量低价 157

9.2.2　量增价平 158

9.2.3　量增价涨 159

9.2.4　量缩价涨 160

9.2.5　量增价跌 161

9.2.6　量缩价跌 163

9.3　主力与成交量 164

9.3.1　主力对敲成交量 164

9.3.2　成交量的两面性 165

9.3.3　主力行为与成交量失真 166

9.4　放量形态解析 166

9.4.1　递增式放量形态 166

9.4.2　温和式放量形态 170

9.4.3　脉冲式放量形态 173

9.5　缩量形态解析 177

9.5.1　上涨途中的缩量 177

9.5.2　下跌途中的缩量 178

9.5.3　顶部区的缩量 179

9.5.4　次低位横盘缩量 180

第 10 章　洞察形态的奥秘 182

10.1　形态入门 183

10.1.1　股价移动与形态 183

10.1.2　股价移动的两种形态类型 184

10.2　反转形态的技术图形 184

10.2.1　头肩顶 184

10.2.2　头肩底 186

10.2.3　底部岛形反转 186

10.2.4　顶部岛形反转 187

10.2.5　潜伏底 188

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.2.6 W 底 188
10.2.7 M 头 190
10.2.8 V 形底 190
10.2.9 倒置 V 形 191
10.3 整理形态的技术图形 192
10.3.1 三角形 192
10.3.2 旗形 195
10.3.3 楔形 197
10.3.4 矩形 199
10.4 稳赚不赔的技术图形 200
10.4.1 圆底 200
10.4.2 双底或多重底 201
第 11 章 盘感的力量 203
11.1 看盘到底看什么 204
11.1.1 观察股指的走向 204
11.1.2 查找某一股票忽变的市场因素 204
11.1.3 观察利空或利多消息的出现 204
11.1.4 寻找短线做差价的机会 204
11.2 看穿大盘趋势 205
11.2.1 集合竞价 205
11.2.2 透过涨跌幅榜看大盘 208
11.2.3 通过新开户数的变化研判大盘走向 210
11.3 从盘口洞悉主力的动作 211
11.3.1 开盘形态 212
11.3.2 盘中形态 214
11.3.3 尾盘形态 217
11.4 盘口博弈，多空双方的生死较量 219
11.4.1 多空搏斗阶段 219
11.4.2 多空决胜阶段 219
11.4.3 多空强化阶段 220
11.5 下单的秘密 220
11.5.1 挂单的真实意图 221
11.5.2 扫盘 222
11.5.3 隐性买卖盘 222
11.5.4 低迷期的大单 223
11.5.5 盘整时的大单 224

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11.5.6 下跌后的大单......224
11.6 把脉内外盘......225
11.7 盘中四大看点......228
11.7.1 开盘价的看点......228
11.7.2 收盘价的看点......230
11.7.3 市场的风险度和热点......230
11.7.4 力和支撑的转换......230
11.8 动态跟踪主力......234
11.8.1 向暴跌的庄股“抢钱”......234
11.8.2 把握再度走强的庄股......235
11.8.3 跟好除权后寻找填权机会的庄股......235

第 12 章 股票买卖实战策略与方法......237

12.1 炒股的基本策略......238
12.1.1 选股策略......238
12.1.2 持股策略......239
12.2 牛市、熊市的操作策略......240
12.2.1 牛市的操作策略......240
12.2.2 熊市的操作策略组合......242
12.3 短线实战方法......244
12.3.1 短线炒股操作基本面“六不要”......244
12.3.2 短线炒股操作技术“23 绝招”......245
12.4 中线实战方法......249
12.4.1 开天辟地......249
12.4.2 逆风狂鲨......249
12.4.3 锦上添花......250
12.4.4 螺旋桨王......250
12.4.5 平台起飞......251
12.4.6 弯弓射日......252
12.4.7 红旗飘飘......252
12.5 长线实战方法......253
12.5.1 长线炒股的定义及特性......253
12.5.2 长线炒股操作的原则......253
12.6 跟庄实战方法......254
12.6.1 跟庄准则......254
12.6.2 跟庄技巧......255

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上篇

基础



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1章 股票，股市，咋回事儿

股票市场和日常生活并不是截然分开的，生活中的很多事情，都可以在股票市场找到类似的术语或者活动，比如说“黑马”、“绩优股”等。但是股票市场和生活也存在着巨大的差异，其中的最大不同便是：人性在这里展示得一清二楚：市场参与者通过买卖股票来盈利的目的非常明确；作为一个绝大的博弈场，股票市场的竞争也是相当激烈，在股票市场中，真金白银真是疯狂……

在这里，想提醒您的是，作为一位即将进入股市或者已经进入股市的投资者，您真的了解股市吗？股市或许是您将要征战杀伐的市场，您将会品味人生的辛酸苦辣。对于股票市场和股票您真的有清楚的认识或是全面综合的了解吗？

您或许知道股市能挣钱，股市是许许多多人发家致富的梦想花园；您或许也了解股市有风险，入市应谨慎；再者您也许了解股市杀机四伏，一不小心，百万家财也能顷刻间化为乌有；或者当问起您股市的时候，您长叹口气，痛心疾首于您在股市中的种种离奇遭遇以及在牛熊市里的喜怒哀乐……

但，您真的了解股市是什么？或是略知一二，只知其然，而不知其所以然？

因此，本章试图用一种把玩的心态，掉一掉书袋，甩一甩包袱，让您真的从中有所收获——对于股票、股市的基本概念和常识有所把握。读完本章后，你应该能说出股市股票的一二三来，知道“哦，股市是这么玩的，股票是这么回事……”，这是我们的最大愿望。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.1 股市和股票

股市到底是什么？它是如何产生的呢？在现实生活中，我们常常听到说张家的进入股市赚了几百块，李家的被庄家套牢，赔了几千块等。如此往来，大家都觉得股市就如同庄家同散户之间博弈的场所，不是庄家赚钱，就是散户赚钱。

然而，事实上并不是如此。我们要分析股市，首先要明白股市到底是什么，那么股市到底是怎么形成的呢？

股市实际上是公司筹集资金的一种方式。比如张老板开了家公司，发展到一定程度，公司扩张资金不够了，这时候怎么办呢？摆在张老板面前有两条路，专业术语就是直接融资和间接融资，也就是找谁借的问题：一条路是去找银行贷款借钱；另一条路就是拉人入股一起干，入了股就成为股东，股票就是作为股东的凭证。一般来说，散户投资者都是小股东，基本上不参与公司的治理，大股东可以凭借股东份额召开股东大会聘请市场上的职业经理人来管理公司。对于大公司，可以通过上市来募集更多的资金，只要是符合国家法律法规对上市要求的公司，都可以申请上市，在证券市场上募集巨额的资金，那么这样一来，一个上市公司的股东就可以是几百万甚至几千万人。而且由于股票可以在证券市场上买卖，一个上市公司的股东就可以是任意流动的。这种现代公司制度开启了现代经济增长的引擎，而股票市场是现代公司制度的必备要件之一。

通过股票市场，人们可以在有钱的时候，投资自己认为经营良好的公司，获取分红，或者坐等公司股价上涨，以期获取差价；同时，大浪淘沙，好的公司留下来，不好的公司被大家最终抛弃；就公司本身而言，能够有钱进行社会再生产，提高社会福利水平。

所以我们说股市就是一个公司融资的平台，直接向广大股民借钱的平台，而它的收益，一方面来自于价格波动产生的价差，另一方面就是直接分红包（分红派现等）。

不同价值的公司上市的市场有所区别，这样一来，可以对股票发行及流通的市场进行分类。

按所属行业板块不同，股票市场可以分为主板、中小板和创业板。

主板也叫主板市场，称为一板市场，指传统意义上的证券市场（通常指股票市场），是一个国家或地区证券发行、上市及交易的主要场所。主板市场先于创业板市场产生，二者既相互区别又相互联系，是多层次资本市场的重要组成部分。相对创业板市场而言，主板市场是资本市场中最重要的组成部分，很大程度上能够反映经济发展状况，有“国民经济晴雨表”之称。主板市场对发行人的营业期限、股本大小、盈利水平、最低市值等方面的要求标准较高，上市企业多为大型成熟企业，具有较大的资本规模以及稳定的盈利能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国大陆的主板市场包括上交所和深交所两个市场。

中小板是相对于主板市场而言的。有些企业的条件达不到主板市场的要求，所以只能在中小板市场上市。中小板市场是创业板的一种过渡，中国的中小板市场代码是 002 开头的。2004 年 5 月，经国务院批准，中国证监会批复同意深圳证券交易所在主板市场内设立中小企业板。

中小企业板的建立是构筑多层次资本市场的重要举措，也是创业板的前奏，虽然 2004 年 6 月 25 日终于揭幕的中小企业板在现阶段并没有满足市场的若干预期，比如全流通等，而过高的新股定位更是在短时期内影响了指数的稳定，但中小企业板所肩负的历史使命必然使得这个板块在未来的制度创新中显示出越来越蓬勃的生命力。

创业板是地位次于主板市场的二板证券市场，在中国特指深圳创业板。在上市门槛、监管制度、信息披露、交易者条件、投资风险等方面和主板市场有较大区别。其目的主要是扶持中小企业，尤其是高成长性企业，为风险投资和创投企业建立正常的退出机制，为自主创新国家战略提供融资平台，为多层次的资本市场体系建设添砖加瓦。在创业板市场上市的公司大多从事高科技业务，具有较高的成长性，但往往成立时间较短、规模较小，业绩也不突出，但有很大的成长空间。创业板市场最大的特点就是低门槛进入，严要求运作，有助于有潜力的中小企业获得融资机会。

我国创业板上市时间较晚，深圳证券交易所经国务院同意证监会批准已于 2009 年 10 月 23 日举行创业板开板仪式，同月 30 日，首批 28 家创业板公司集中在深交所挂牌上市。在中国发展创业板市场是为了给中小企业提供更方便的融资渠道，为风险资本营造一个正常的退出机制。同时，这也是我国调整产业结构、推进经济改革的重要手段。对投资者来说，创业板市场的风险要比主板市场高得多。当然，回报可能也会大得多。

持有股票就是股东，那么股东究竟有哪些权利义务呢？股票是股份公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证，代表其持有者对股份公司的所有权。这种所有权是一种综合权利，如参加股东大会、投票表决、参与公司的重大决策、收取股息或分享红利等。同一类别的每一份股票所代表的公司所有权是相等的，每个股东所拥有的公司所有权份额的大小，取决于其持有的股票数量占公司总股本的比重。股票一般可以通过买卖方式有偿转让，股东能通过股票转让收回其投资，但不能要求公司返还其出资。股东与公司之间的关系不是债权债务关系，股东是公司的所有者，以其出资额为限对公司负有限责任，承担风险，分享收益。

从上述定义中，我们可以知道，持有某个公司的股票，就表明投资者是该公司的股东，可以凭借股份份额参与对公司的经营管理以及对公司的经营发表意见，同时，可以参与公司的利润分配。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知道了股票为何物，就要更深入地了解一下其分类。

如今我国市面上的股票，从最基础的权利义务方面来看，分为普通股和优先股；前者是目前发行量最大，最为重要的股票，也就是我们一般意义上的股票，在上海和深圳证券交易所交易的股票，都是普通股。后者实际上是特种股票，每年的分红是事先确定的，不像普通股的分红由公司的经营状况所决定。如果公司破产清算了，在分配剩余财产时，优先股股东排在普通股股东之前。

从投资属性方面来划分，股票可以分为 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股、L 股。A 股的正式名称是人民币普通股票。它要用人民币买（认购和交易），同时只是电子记账，目前，当天买的，第二天才能卖，术语叫“T+1”，最多一天只能上浮或下降 10%，也就是如果是 20 元一股的股票，那么这只股票当日买卖价只能在（18～22）元间浮动，买这种股票主要是股民和机构。A 股在上海证券交易所和深证证券交易所进行流通和买卖，我国大部分股民参与投资的基本上均为 A 股。

B 股的正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内(上海、深圳)证券交易所上市交易的外资股。B 股公司的注册地和上市地都在境内(深、沪证券交易所)，只不过投资者在境外或在中国香港、澳门及台湾。2001 年我国开放境内个人居民可以投资 B 股。

H 股称为国企股，指公司注册地在内地、上市地在香港的外资股。H 股为实物股票，实行“T+0”交割制度，没有涨跌幅限制。中国地区机构投资者可以投资 H 股，目前个人直接投资于 H 股尚需时日。

N 股是指那些在中国大陆注册、在纽约上市的外资股。

S 股在我国是指尚未进行股权分置改革或者已进入改革程序但尚未实施股权分置改革方案的股票，在股名前加 S，此标记从 2006 年 10 月 9 日起启用。而所谓股权分置改革简单点说，就是一开始归国家、集体所有的股票现在也能流通了。

L 股，是指在伦敦证券交易所上市股票，L 为伦敦的英文首字母。该类股份公司注册地在我国内地，上市地在伦敦，是境外上市外资股。

在这里我们还有必要对 ST 股和*ST 股进行说明。

ST 是英文 Special Treatment 缩写，意即“特别处理”。该政策拟在保护投资者，针对的对象是出现财务状况或其他状况异常的公司股票。1998 年 4 月 22 日，沪深交易所宣布，将对财务状况或其他状况出现异常的上市公司的股票交易进行特别处理，这类股票称为 ST 股。所谓“财务状况异常”通常是指公司的财务状况不佳，或者不符合有关规定。投资者对于特别处理的股票也要区别对待，具体问题具体分析，有些 ST 股主要是经营性亏损，那么在短期内很难通过加强管理扭亏为盈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

*ST 股是企业亏损满三年的 ST 股，如果在规定期限内不能扭亏，就有退市的风险。另外，虽然不满三年，但财务状况恶劣的也可以是*ST。总之*ST 股就是有退市风险的股票。这两类股票风险相对较大，投资者应谨慎介入。

1.2 股票价格的确定与成交

股票本身没有价值，但它可以当作商品买卖，并且有一定的价格。股票价格又叫股票行市，是指股票在证券市场上买卖的价格。股票有理论价格和市场价格之分。

1.2.1 股票的理论价格

股票代表的是持有者的股东权，这种股东权的直接经济利益，表现为股息、红利收入。股票的理论价格，就是为获得这种股息、红利收入的请求权而付出的代价，是股息资本化的表现。

静态地看，股息收入与利息收入具有同样的意义。投资者是把资金投资于股票还是存于银行，这首先取决于哪一种投资的收益率高。按照等量资本获得等量收入的理论，如果股息率高于利息率，人们对股票的需求就会增加，股票价格就会上涨，从而股息率就会下降，一直降到股息率与市场利率大体一致为止。按照这种分析，可以得出股票的理论价格公式为：

股票理论价格=股息红利收益／市场利率。

1.2.2 股票的市场价格

股票的市场价格即股票在股票市场上买卖的实际价格。股票市场分为发行市场和流通市场，因而，股票的市场价格也就有发行价格和流通价格的区分。股票的发行价格就是发行公司与证券承销商议定的价格。股票发行价格的确定有以下三种情况。

（1）股票的发行价格就是股票的票面价值。

（2）股票的发行价格以股票在流通市场上的价格为基准来确定。

（3）股票的发行价格在股票面值与市场流通价格之间，通常是对原有股东有偿配股时采用这种价格。国际市场上确定股票发行价格的参考公式是：

股票发行价格=市盈率还原值×40%+股息还原率×20%+每股净值×20%+预计当年股息与一年期存款利率还原值×20%。

这个公式全面地考虑了影响股票发行价格的若干因素，如利率、股息、流通市场的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票价格等，值得借鉴。股票在流通市场上的价格，才是完全意义上的股票的市场价格，一般称为股票市价或股票行市。股票市价表现为开盘价、收盘价、最高价、最低价等形式。其中收盘价最重要，是分析股市行情时采用的基本数据。

股票的流通价格是由竞价来决定的，目前在世界所有证券或证券衍生产品市场，成交价的决定基本上按价格的形成是否连续分为连续竞价和集合竞价，相应的交易市场分为连续市场和集合市场两种。

连续市场是指当买卖双方投资人连续委托买进或卖出证券时，只要彼此符合成交条件，交易均可在交易时段中任何时点发生，成交价格也不断依买卖供需而出现涨跌变化。

集合市场是指买卖双方投资人间隔一段较长的时间，市场积累买卖申报后一次竞价成交。

世界大多数证券市场在大部分交易时间均采用连续竞价方式交易。目前，上海、深圳证券交易所同时采用集合竞价和连续竞价两种方式。在每个交易日上午9：15至9：25电脑撮合系统对接收的全部有效委托进行集合竞价处理，对其余交易时间的有效委托进行连续竞价处理。

1．集合竞价的价格决定

首先，在有效价格范围内，选取所有有效委托产生最大成交量的价位。如果有两个以上这样的价位，则依以下规则选取成交价：高于选取价格的所有买方有效委托和低于选取价格的所有卖方有效委托价格能够全部成交，与选取价格相同的委托的一方必须全部成交。如满足以上的价位仍有多个，则选取离上日收市价最近的价位。

其次，进行集中撮合处理。所有买方有效委托按照委托限价由高到低的顺序排列，限价相同者按照进入撮合主机的时间先后排列。所有委托卖方有效委托按照委托限价由低到高的顺序排列，限价相同者按照进入撮合的时间先后排列，即按照“价格优先，同等价格下时间优先”的成交顺序一次成交，直到成交条件不满足为止。所有成交都以同一成交价成交。

2．连续竞价的价格决定

集合竞价结束后，集合竞价中未能成交的委托，自动进入连续竞价。当进入一笔委托时，若能成交，即根据下述成交价格确定规则进行竞价撮合；如不能成交，则以“价格优先，时间优先”的顺序派对等待。对于已进入撮合系统的有效委托，根据下述成交价格确定规则逐笔撮合，直至系统内已有的所有买卖不能成交，即已有买卖盘达到平衡状态。然后再逐笔处理新进入系统的委托。这样循环往复，直至收市。

依下述成交价格确定规则选取两笔有效委托进行竞价和撮合，对新进来的一笔买单委托，则选取排在队列最前面的最低委托叫卖单有效委托；对于新进来的一笔卖单委托，则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选取排在队伍最前面的最高叫买单有效委托。

若参与该次竞价的买进委托限价大于或等于卖出委托限价，则可竞出一个新的最新成交价，产生一笔成交。这时的成交价格确定规则为：对新进入的一个买进有效委托，若能成交，其成交价格取卖方叫价；对新进来的一个卖出有效委托，若能成交，其成交价格取买方叫价。参与该次竞价的能够成交的买卖双方以选取的成交价成交。

1.3　股票的买卖规则

选好了股票，我们就要委托买卖了。在进行股票买卖之前，股票投资者应该了解以下股票的买卖规则。

1.3.1　现价委托法

限价委托是指投资者在委托经纪商买卖股票时，限定其买卖价格的委托形式。经纪商在接到投资者的限价委托后，只能按投资者提出的限价或低于限价买进证券，按限价或高于限价卖出证券。如果市场上的证券价格符合投资者的限价要求，委托可立即成交，但如果价格不在限价的要求内，经纪商则要耐心等待。例如，某投资者给自己的经纪商发出了限价指令，要求以不低于 18 元的价格出售某种股票。当股票价格为 16 元时，经纪商就不能执行该指令，只有当这种股票的价格涨到 18 元以上时，投资者的这个限价指令才能执行。同时，投资者发出的限价委托指令通常有一定的时间限制，超过了限定时间，指令将自动作废。

限价委托法的好处在于投资者可以获得较佳价格买进或卖出证券的机会，只要这种机会被把握住成为现实，投资者可以获得较大利润。这种机会在市场价格波动较小时较多，而且也较易实现。但限价委托法也存在这样的缺陷，即在市场价格波动较剧烈时，投资者所制定的限价极易与市价发行偏离，从而出现无法成交的结果。即使当限价与市价持平时，如果同时有市价委托出现，则市价委托优先成交，从而造成其成交率较低。此外，采用限价委托法还有一个难点，即合理的限价的确定。如果限价过于接近现有市价，则限价委托没有显现的利益，但如果限价跟市价较远，则又很难成交。因此，对投资者来说，要以现行市价为基础并根据市场短期走势灵活地确定限价。目前，我国的上海证券交易所和深圳证券交易所都采取了限价委托方式。

1.3.2　市价委托法

市价委托，又叫随行就市委托，是指投资者要求证券经纪商按交易市场当时的价格，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买进或卖出证券的一种委托形式。

市价委托是股票委托买卖的基本方式之一，市价委托法一般在投资者急于买进或急于卖出股票时采用，通常更受那些急于在跌势中出售股票的投资者所欢迎。因为在市场股价处于下跌时，往往股价下跌的速度比股价上涨的速度来得更快，因此采用市价委托法可以更有效地减少损失。

但市价委托法明显的缺陷是：当市场价格波动较大时，容易出现高价买进或低价卖出的情况。因此，投资者在选择市价委托法时，需谨慎行事，以避免不必要的损失。经纪人在接受投资者委托后，即按投资者指令进行申报竞价，然后拍板成交。

1.3.3 T＋0、T＋1与T＋3交割制度

目前，上海和深圳两市实行T＋1交割制度。T是交易的英文单词Trade的第一个字母。T＋1是指当日买入的股票不能在当日卖出，资金收付与证券交割只能在成交日的下一个交易日进行，且不能在当日从账户上提取现金。

T+1制度目前只用于A股、基金和债券的交割。实行这种制度是为了扼制股市的过度投机。同一只股票当日买入后只能在下一交易日卖出，而当日卖出的这只股票，当日可以买入这只股票。

T+3制度则用于两市的B股交易。即当日买入的股票只能在成交日后的第三个交易日卖出，资金与证券的收付也是在成交日后的第三个交易日进行。

T+0制度是指成交当日就可以获得股票和现金。投资者买入股票后当天就可以卖出，卖出股票后当天又可以买入。在这种情况下，股市交易较为活跃。中国香港和西方的股票市场都采用T＋0制度。

1.3.4 涨停板与跌停板制度

涨停板与跌停板制度是指在证券市场中，为了防止交易价格的剧烈波动，抑制过度投机和维护证券市场稳定，由交易所制定的对股价涨跌幅度的限制。

当股价的涨跌幅度超过该股票上一个交易日收盘价的某个幅度限制（用百分数相对幅度计算）时，超过涨跌幅度限制的委托为无效委托。普通A股、B股股票的涨跌幅限制为10%，S股、ST和*ST股的涨跌幅度限制为5%。股票没有停止交易，只要在涨跌幅度限制下的交易都是有效的。但以下情形，股票当日无价格涨跌幅限制：新股首次公开发行上市日；股票增发上市日；股票暂定上市后回复上市日；证券交易所认定的其他情形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.3.5 停牌和摘牌制度

上市公司的股票上市后要接受证券管理机构的管理和监督。中国对上市公司的停牌和摘牌都有明文规定。

如果上市公司已经不具备上市条件或者暂停上市的原因不能消除的，则证券管理机关可以依法停止该公司的股票上市，取消其上市资格。这在股票交易中称为“停牌”。如果被永久终止上市，则称为“摘牌”。

1.3.6 股票的除权和填权

上市公司每年给股东分红和分配股息时，要确定一个除权日或除息日。在这天之前，股东手中的股票具有从上市公司分配一年来股票利润的权利。此时的股票称为含权股或含息股。当股东在除权日完成分红、配股缴款和取得转增股票时，这种权利得到实现。此时的股票便称为除权股票。在除权后的一段时间里，如果多数人对该股看好，该只股票交易市价高于除权基准价，这种行情称为填权。

1.3.7 股票的除息和填息

股票的除息是指以股票前一个交易日收盘价，减去上市公司要发放的股息。填息是指除息后股价上升，将除息差价补回。上市公司将股息“无偿”划入股东的账户后，二级市场上的股价是要剔除这部分所得，派息并非是无偿的。

上市公司在派息时要确定股权登记日，在股权登记日以前持有或买进股票属含息股，股东都享受派息权利。股权登记的次日为除息日，此时买进的股票不再享受派息权利。在除息基准日确定后，除息当天会出现除息报价。除息日前一天的收盘价和除息日当日的开盘价会出现一个自然缺口，称除息缺口。

1.3.8 融资融券制度

融资是借钱买证券，证券公司借钱给您购买股票，您到时候需要还本付息，您向证券公司融资买进证券称为“买空”，融券是您借股票来卖，然后以股票归还，证券公司出借股票给您出售，您需要在约定的时候交付相同种类和数量的证券并支付利息，也称为“卖空”。融资融券可以帮助市场价格尽可能地接近股票的真实价值，同时在熊市时，还可以缓解股价集体跳水的现象。但是，在中国市场上，一般只有账户保证金超过 50%左右的股民可以进行融资融券的交易，而且，券商持有的融资融券的股票种类也不丰富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录 1　股市和股票术语

- 散户：指买卖股票数量较少的小额投资者。
- 吃货：作手在低价时暗中买进股票，叫做吃货。
- 出货：作手在高价时，不动声色地卖出股票，称为出货。
- 热门股：是指交易量大、流通性强、价格变动幅度大的股票。
- 冷门股：是指交易量小，流通性差甚至没有交易，价格变动小的股票。
- 成长股：指新添的有前途的产业中，利润增长率较高的企业股票。成长股的股价呈不断上涨趋势。
- 票面价值：指公司最初所定股票票面值。
- 配股：公司发行新股时，按股东所有人参份数，以特价（低于市价）分配给股东认购。
- 蓝筹股：指资本雄厚，信誉优良的挂牌公司发行的股票。
- 委比：是衡量某一时段买卖盘相对强度的指标。它的计算公式为委比＝[（委买手数－委卖手数）/（委买手数＋委卖手数）]×100%。“委比”的取值范围从－100%至＋100%。若“委比”为正值，说明场内买盘较强，且数值越大，买盘就越强劲。反之，若“委比”为负值，则说明市道较弱。
- 量比：是一个衡量相对成交量的指标，它是开市后每分钟的平均成交量与过去 5 个交易日每分钟平均成交量之比。其公式为：量比＝现成交总手/（过去 5 日平均每分钟成交量×当日累计开市时间）。当量比大于 1 时，说明当日每分钟的平均成交量要大于过去 5 日的平均数值，交易比过去 5 日火爆；而当量比小于 1 时，说明现在的成交比不上过去 5 日的平均水平。
- 开盘价：上午 9:15～9:25 为集合竞价时间，在集合竞价期间内，交易所的自动撮合系统只储存而不撮合，当申报竞价时间一结束，撮合系统将根据集合竞价原则，产生该股票的当日开盘价。按上海证券交易所规定，如开市后半小时内某证券无成交，则以前一天的收盘价为当日开盘价。
- 收盘价：收盘价是指某种证券在证券交易所一天交易活动结束前最后一笔交易的成交价格。如当日没有成交，则采用最近一次的成交价格作为收盘价，因为收盘价是当日行情的标准，又是下一个交易日开盘价的依据，可据以预测未来证券市场行情；所以投资者对行情分析时，一般采用收盘价作为计算依据。

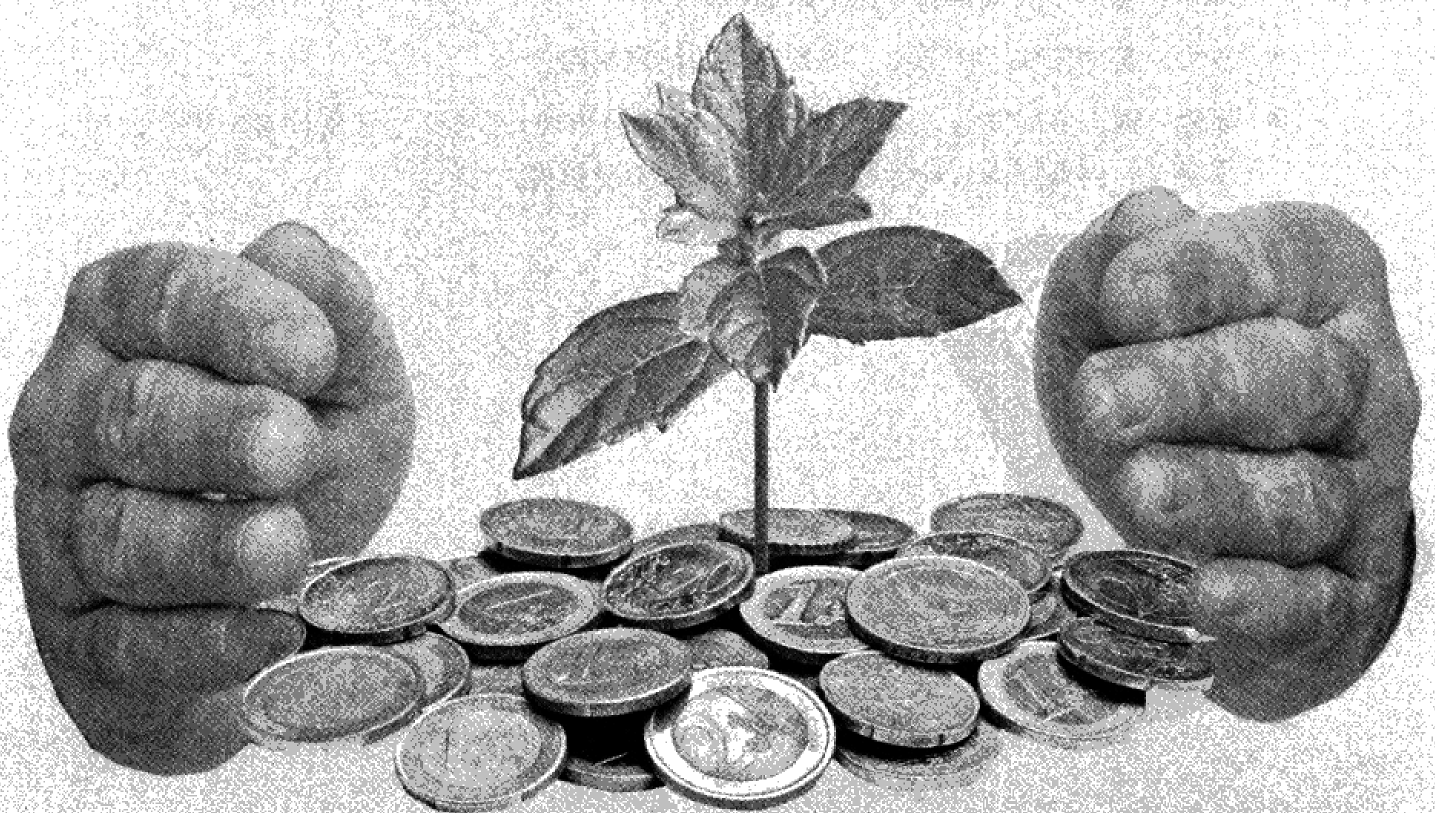
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 盘档：是指投资者不积极买卖，多采取观望态度，使当天股价的变动幅度很小，这种情况称为盘档。
- 多头：对股票后市看好，先行买进股票，等股价涨至某个价位，卖出股票赚取差价的人。
- 空头：是指变为股价已上涨到了最高点，很快便会下跌，或当股票已开始下跌时，变为还会继续下跌，趁高价时卖出的投资者。
- 涨跌：以每天的收盘价与前一天的收盘价相比较，来决定股票价格是涨还是跌。一般在交易台上方的公告牌上用“+”、“-”号表示。
- 买空：预计股价将上涨，因而买入股票，在实际交割前，再将买入的股票卖掉，实际交割时收取差价或补足差价的一种投机行为。
- 卖空：预计股价将下跌，因而卖出股票，在发生实际交割前，将卖出股票如数补进，交割时，只结清差价的投机行为。
- 利空：促使股价下跌，对空头有利的因素和消息。
- 利多：是刺激股价上涨，对多头有利的因素和消息。
- 套牢：是指预期股价上涨，不料买进后，股价一路下跌；或是预期股价下跌，卖出股票后，股价却一路上涨，前者称多头套牢，后者是空头套牢。
- 天价：表示股票行情上涨到一个巅峰状态。
- 牛市：指整个股市价格呈上升趋势。
- 熊市：指整个股市价格普遍下跌的行情。
- 平仓：把原来买入的沽出；或把原来的沽出买回。
- 斩仓：因市价的波动，客户的账目出现（或将出现）亏损，为了保障客户不会损失保证金，营业厅会自动为客户平仓，以保不受损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2章　你必须拥有一个好心态

中国人常用“运筹帷幄，决胜千里”来形容一个人的智慧和领导才能，以及他的聪明才智，其实这句话的另外一个关键性信息是：一定要有良好的心态，冷静的头脑，充足的自信心，才能不为“敌”所乱，取得成功。由此可见，一个好心态，对于我们的成功有着多么重要的作用。对于股民来说，由于股市存在着巨大的波动性，所以需要一个良好的心态，“不以物喜，不以己悲”，遇事不乱，头脑清楚，不盲目跟风，从而作出明智的投资决策。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.1 良好的心态是炒股盈利的制胜法宝

许多人炒股失败，不是失败在技术上，往往失败在心态上。股市中最重要的是心态，其次是技术，再次是手法。最怕的是盲目操作，撞运气。

众多的股票书籍与股票培训班只是简单地告诉人们炒股的知识和技术，没有告诉人们如何保持良好的心态。许多专家认为，"股市永远是心理和资金的博弈场所，没有好的心态，没有资金保护意识，必然要在股市中惨败。"

有人忠告得好："交通事故的发生，大部分都是由于不遵守交通规则。不是色盲，就能看到红绿灯，然而悲哀的是很多人都'视而不见'；股市中大部分亏损不是因为技术不过关，而是因为不遵守纪律，给自己定的止损位和止盈位多半是形同虚设。"

股市的巨大波动性是有目共睹的，前几天可能刚刚涨停，今天就可能会跌破。入市的股民一定要有充足的心理准备，以正确的心态来面对。不能看到股价下跌就疯狂地售出。其实，这刚好犯了股票投资之大忌。确切地说，应该是股价低时买进，高时卖出，这样才能赚取其中的价差，获得投资收益。可是，很多股民却在股价高时买进，低时卖出。因为大家觉得，股价高，说明其有价值，其实，一只股票的价值高低并不单单体现在其价格上面，股票价格与其价值有时并不成正比。当股票价格下降时，有人会想当然地认为，公司经营业绩不好，利润下滑，为了避免更大的损失，必须尽快抛售所持的股票。其实，很多时候公司股价下跌，并不仅仅因为业绩下滑，利润降低，尤其对于成长型公司而言，很多时候这是公司发展战略的需要。

股市同时也是一个理想的心理博弈场，是无数人智力的角逐，时时刻刻都上演着激烈的心理战。从某种程度上讲，在股市里，博的就是心理素质。从长期看，股市中最终的赢家大多数是那些心理素质较高和心态较平和的人。"做股票最重要的第一是心态，第二是心态，第三还是心态。"杨百万也说过，炒股票是六分心态，三分技术，一分运气。

成功在心态，失败也在心态。在一定时期，参与者的情绪、参与者的疯狂与理智，对股票的买卖会起到决定性的作用。若无良好的心理素质与平和的心态，最终很难成为大赢家。

炒股的好心态就是不以涨喜，不以跌悲，不以赚喜，不以赔悲。说说容易做起来难，进股市的人大多是凡人，见股票涨了就高兴，跌了就烦恼，也是人之常情。对于股票投资者来说，应追求一种平和的心态。涨了，买对了，不盲目乐观，忘乎所以。跌了，买错了，赔钱了，不为赔钱盲目悲观失望，增加心理负担，以致丧失判断力，错上加错。

要保持良好的心态，不管发生了什么，心态都不应受到影响。这样就多了一分平静，少了一分急躁；多了一分理智，少了一分盲目，使大脑始终保持清醒，不为市场的变化而影响心态。有好心态，就会有好成绩，没有好心态，最终就不会有好成绩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人的行为是受心理支配的，有时也是受利益支配的。要在股市上成功地操作，首先就要认清股市的复杂与风险，股市需要冷静而不是犹豫，需要谨慎而不是恐惧，果断而不是盲动，大胆而不是贪婪。若能做到手中有股，心中无股，手中无股，心中有股，悟性基本上就到了七八分。谋定而后动，知止而有得，最主要是要有一颗平常心。不要总是受胜负心、得失心的影响，未战先已输给了自己。

心平，才能平和地对待市场的浮躁，心静，才能冷静地认识到纷纷扰扰表象背后的本质。盈，不为所骄；亏，亦能吸取教训。所以，在股市大涨大跌的时候，我们一定要保持心态平和，头脑冷静，不能盲目跟风，使自己遭受不必要的损失。

2.2 炒股要有“三心二意”

人们常用三心二意来比喻一个人不专心，而炒股恰恰需要“三心二意”。

2.2.1 三心——平常心、耐心、信心

1. 平常心

古语道：乎上，得乎中；乎中，得乎下。意思就是说：假如你把目标定得很高，即取乎上，往往会得乎中；而当你把目标定得一般，容易完成，取乎中，反而会得乎下了。炒股者往往把盈利目标定得太高，一年想翻几番，这是不现实的也是危险的，让你适得其反，盈利会大打折扣。所以，投资者要有一颗平常心。正所谓，慌则乱。每个人都知道股市有风险的道理，都知道股价波动是常事，也都知道只有冷静才能做出明智决策的道理，但是很少有人能够保持一颗冷静的头脑。股市中，跟风的情形很常见。但是，我们一定要再次提醒读者，如果你不想遭受不必要的损失，如果你想成为一个成功的投资者，就必须保持一颗“平常心”。

2. 耐心

虽然股市里面每天都有股票大涨，甚至涨停板，但那些毕竟只是少数，更多的股票是小涨小跌，甚至大跌。不要寄希望于买入的股票马上就能大涨，只要其技术形态保持完好，基本面没有出现恶劣变故，那就需要耐心等待。特别是当大盘处于底部阶段的时候，大盘会非常折磨人心，这个时候就需要耐心持股、坚定持股的信心；当大盘处于头部阶段，没有出现好的买入时机，那就需要耐心做空，等待好机会的出现。有人说“在中国，低价买进股票，高价卖出，从而赚取价差收益，对于我们普通大众来说是不可能的，这种情形，只能是内幕人员才会做到。”其实，只要我们够仔细，够有耐心，就一定能发现有潜力的股票，就一定能够做到低价买，高价卖。同时，股票投资是一门相对比较复杂的学问，要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

想彻底掌握好这个学问，就需要每天耐心学习和总结，不仅总结自己的炒股经验，还要从别人的经验中汲取对自己有益的部分，多和朋友交流心得，研究炒股大师的经历，从中汲取经验。这样，我们才能对自己所从事的事情有充分的了解和把握。

3．信心

信心就本质而言，最重要的就是信，即信念，信仰，对某一种事物在一定条件下坚信不疑。这是一条正常的心理规律。而作为一个小散户，则需要对趋势有信心，对策有信心，对未来中国经济复苏有坚定信心，对自己的能力有信心，对自己精心挑选的个股更要有信心，不要过多关注短期的市场波动，那样最易犯追涨跌的错误。不抛弃，不放弃，持之以恒，才能使盈利最大化。温家宝总理曾说：信心比黄金更贵!一切都可输掉，唯一不能输的，便是信心！在本章开头，我们便说过，只有足够的信心，才能不为“敌”所乱，做出明智的决策。

2.2.2 二意——诚意、苦意

1．诚意

投资创富主要靠信，做人则要靠诚。一个炒股者失去了诚，就等于失去了做人做事的根基。股市中荆棘密布，困难重重，陷阱难防，地雷多多，如果不诚心选股，就会陷入举步维艰的境地。选股也要选有诚意的公司，凡忽悠小股东的公司，多半会让你钱包干瘪。诚和信是紧密相连的，没有诚就建立不了信；没有信，一切都是镜花水月。你盈利了，逮住了五个涨停的个股，就天花乱坠，沾沾自喜，以为自己比巴菲特还牛，这样就会引来嫉妒或抱怨。如果大家以诚相见，则会有意外惊喜。

2．苦意

孟子曰：天降大任于斯人也，必先苦其心志，劳其筋骨，饿其体肤，空乏其身，行拂乱其所为，所以动心忍性，增益其所不能。

这是最经典的一句励志名言，炒股者也应该有这种精神。炒股很苦，大熊市时，会痛其心志，断其筋骨，饿其体肤，深度套牢。如沪市综合指数从 6124 点跌到 1664 点，就让炒股者受尽了几乎人间所有的酷刑。但经历了那场股灾并坚持走过来的，都成为了苦中有乐的胜者，有的牛年收获颇丰，有的或已收复了大部分失地。股市如战场，瞬息万变，再苦再痛也要顶住。苦，有时会成为成功的催化剂，付出总有回报。

2.3 导致失败的错误心态与操作误区

在股市中，错误的心态极有可能让你“身败名裂”。本节将告诉你错误的心态导致的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市之“六种死法”，并分析其前提假设和心态启示，同时也指出了一些其他的常见的失误。希望对于投资者树立正确的心态有所帮助。

2.3.1 股市之“六种死法”

现实生活中，许多新股民朋友总是生活在幻觉中，以为炒股必可富甲天下，而不想付出辛苦的代价：匆匆入市，却常常劳神费时，事与愿违，为何？因为他们不知道炒股的“六种死法”和“常见误区”。

1. 逆势

前提假设：逢低吸纳 抄底运动

心态启示：天下没有免费的午餐

买卖股票的第一步就是选股，很多人以为，股票价格低的话，那么就算跌也跌不到哪儿去，就好像去淘东西，价格摆在那儿，利润肯定依附于价格，价格低，那么利润再高也就那么多。

记得有一个刚入市不久的朋友发现有一只股票从 10 元跌到 6 元，他认为这只股票已经跌了将近一半，是底部了，便大胆买入。一个月后这只股票又跌了 4 元多钱。这位朋友想：这回应该是底部了，又进行补仓。没想到还没出一个月，这只股票又跌去 1 元多，于是他心里就没底了，害怕这只股票继续跌下去，在 3 元附近忍痛割肉出局。

这其实就是许多散户朋友抄底运动的真实写照。底部很少是你所能想象到的价位，试想如果多数人能够看到这个底部，那么庄家到哪去收集便宜的筹码呢？所以要记住，千万不要轻易买便宜的东西。根据效率市场理论，如果有便宜，早就让别人占去了，哪儿能轻易轮到我们普通大众：论资金，机构比我们多；论经验，基金经理比我们丰富；论人数，散户倒是占大头，可是这么多，您觉得你一定是那位幸运观众吗？市场上很少能占到便宜，不是每个人都是幸运儿。

2. 死守

前提假设：股价会向股票的内在价值回归

心态启示：把握现在，而不能太着眼于未来

有人在 30 元买入了中石油。大家都知道，中石油上市发行价是 48 元左右，到 30 元时已经下跌了三分之一。但不幸的是，刚买不久，发现股价依然往下跌，市道明显不对劲。让他跑却说即使跑也得等反弹不亏！结果，中石油股价最终落脚在 18 元左右。股市吸取了倾国之能量，藐视天下群雄。只有在口袋里的钱，那才是真正属于自个儿的真金白银。

所以既然进了股市，就要有亏钱的心理准备。“愿赌就要服输”，在股市里那种不容易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

赚钱而经常被套亏钱，是再正常不过的事情，最重要的是不要把自己的心态给弄坏了。大部分股民就是因为自己的心态变坏了，从而陷入不断亏钱的恶性循环之中。对局势有疑惑，发现大势不对，趁陷得不深，早点割肉走人，才是正道。

炒股是一场马拉松，首先最重要的是要时常有一颗平和的心，不以涨喜，不以跌悲。其次炒股一定要看清大势，善于把握大方向。只有大方向正确了，我们才能劳有所得，并能有效回避系统的风险。

3. 破釜

前提假设：一分耕耘一分收获，一门心思钻进去，一定有好回报

心态启示：股票投资要量力而行

2002 年，A 先生想靠炒股赚钱。他从朋友的朋友那里得知，某某股票要涨，便把家里所有的积蓄拿出来“一枪头”全部投人。然而，大熊市不期而至，A 先生全部套牢。

股票投资要量力而行，像其他事情一样，我们需要把握一个度，不能说是牛市，棺材本儿都可以投进去，静等钱生钱。量力而行，需要我们量财力而行，量精力而行，量能力而行，然后再尽力而为。股票投资，如果不求稳，不量力而行，失败是迟早的事，可能一开始凭运气有那么一小段的得意，但是从长期看，不量力而行的后果很严重：许多股民赔得一塌糊涂的一个重要原因就在没有做到量力而行，过于轻信别人的宣传和蛊惑，一门心思投身股市，结果可想而知。

4. 迷信

前提假设：内幕消息最可靠

心态启示：要有自己的判断和依据

许多投资者尤其是中小散户平时炒股最爱听消息，打听哪只股票是黑马，结果常常是丢掉了黑马却骑上了死马。市场上有这样一句名言：“谁都知道的好消息，绝不是好消息；谁都知道的利空，绝不是利空。”因为市场上的庄家做盘，他要讲故事给散户听，你想他会说真话吗？底部建仓时，他会告诉你他建仓了吗？到了顶部，他会告诉你他要发派吗？

我们不是不重视消息的价值，但我们绝大多数人得到的消息是不全面的和不真实的。如果说有人持有股票且知道内幕消息的话，他是不可能告诉你的。我国证券法有规定，透露内幕消息属于违法行为，会受到法律制裁。因此，不会有人告诉你真正的内幕消息。

市场分析人士大多来自学校或某投资公司，没有经过大资金实战运作，对股市凭想象而评论，一些非常荒唐可笑的理论也会出现在电台、电视台。他们缺乏重要的实战炒股经验，有的只是在拉会员赚钱，从来不顾大盘走向，天天唱多，涨得好的股票皆是他们推荐，甚至在大盘暴跌之前都还乐此不疲地推荐一只只股票，结果许多股民听了这种误导输得惨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不忍睹。如今，市场上鱼龙混杂，许多人号称“专业人士”，但他们只会收昂贵的会员费，投资者千万不要上当。

5. 缺席无备

前提假设：炒股是小儿科 我做长期投资

心态启示：做任何事要有备无患，要认真做事

没有一定的精力准备，心浮气躁，只能是志散气虚；没有一定的心理准备，未作持久打算，只能是顺一杯羹；没有一定的技术准备，图表资料有限或不足，实时行情不能随时看或看不懂，不能品出个中滋味，方法不熟，不经预演……这些统统是没有准备的具体体现。

炒股也要一切从实际出发。最大的实际就是顺势而为，要跟势，上升就进场，下跌早离场。不论时间长短，也没有固定周期，不能机械地认为自己在做长线或短线，否则，很可能长线短做或短线长做。炒股的本质就是投资，投入资本，赢得获利盈利的机会，目的是赚钱。因此，大市走向要多关注，不能认为炒股是小儿科，更不能自以为是在做长线。大市若要狂跌，难道您还能死守做长线？股灾一到，玉石俱焚，分散投资也难逃一劫。

6. 密集操作

前提假设：追涨杀跌 寻找黑马横财

心态启示：命里有来终须有 命中无来莫强求

股市是个很折磨人的地方，有时你一买就跌，有时你一卖就涨。常有朋友把手中的好股卖早了，结果一路高歌猛进，极为后悔。其实这除了心态不合格外，还有就是缺乏专业，缺乏信心，看见手中的股票迟迟不涨，大盘或其他股早就涨了很多，情急之下，错杀了一只即将飙升的绩优股。其实有的好股真的要守候，要经得起大风大浪的冲洗，阳光总在风雨后。可能有些朋友会反问，解套赚钱不是要换股操作，取而代之吗？但实际上，调仓换股是有条件的，必须是建立在不具备做短线的优势，也不具备做中线的价值的弱势个股，此类个股是坚决要换的。

所以，在股市操作中，应对专业有一定的认识，对手中持有的股要进行理性的评估和综合的分析。确实是好股，有潜力可挖的时候，你就要耐心去等待，更要相信你最初的判断，不要理会大盘或个股的涨跌如何，要保持良好的心态，种好你的一亩三分地就可以了，没有播种时的寂寞，就没有收获时的喜悦。

以上六种死法告诉我们：股市操作中，要顺势而为，市场永远是我们最好的老师。与市场斗，其乐无穷，但结果可能是倾家荡产。另外，千万不要自己骗自己，自欺欺人，要学会了解自己，自己都不能了解自己，又如何去了解大盘和个股呢？也许有的朋友们会认为，说得容易，做到就难了。没错，这的确是理论，但没有理论做工具，又如何去

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实践呢。行胜于言！在做得不好的时候，不妨尝试改变一下自己的操作思路，也许有新的转变！

2.3.2 几大误区

在谈了股市的六大“死法”后，让我们再来看一看，一些可能更具体的操作误区。

1. 成交量误区——买股票一定要买有量的股票

初入市就听说，什么指标都可骗人，就是成交量不会骗人。大多股评人士有这样一句话：放量即有大资金进入。每天类似的话总是在大家的耳边回响：“大盘没量，不好”、“这个股票没量，不好”。现在只要到股市中走一走，还会听到有不少股民会跟着那些分析人士一起喊“今天没量，不好”。

其实，庄家经常通过成交量蒙骗投资者，对倒放量骗散户就是庄家发派的办法之一。所谓股票没量就没戏，更是一个极大的误区。没量才能做底！打开电脑看周线，任何股票哪一天天量不是顶？坐庄的人只要用 20 万股，自己买进自己卖出，对倒 20 分钟，就足以吸引大量能看到走势的股民去追涨，效果特好。另外，他们还常常利用撮合竞价的伎俩，先挂 5 笔大卖单，再挂 1 笔小买单，最后在电脑上显示的则是“主动性买盘”，以蒙骗投资者，掩盖其真实目的。

有一个通过量来判断顶底的方法。只要打开 K 线图，把上面的 K 线部分拿纸遮住，只剩下成交量的柱状图。然后观察一下，哪个地方是天量，哪个地方是地量。最后，再把遮住 K 线图的纸拿掉，看看所记录下的日子，天量所对应的当天股价是不是近阶段的最高价、长期的最高价或是在下跌当中？而无量或地量所对应的往往是底部价格区。这样，不用计算，只用眼睛看看就能辨别真假，得出结论。2002 年“6·24”放了一根天量，一跌就是 400 点。所以，绝不可走入“放大量跟进”的操作误区。

一只股票其实只有两个阶段是明显放量的，一是在庄家进货阶段，二是在出货阶段。进货阶段庄家其实非常隐蔽的，他可能在破位下行中放量进货，这是一般人最不容易把握的阶段，试想如果人人都发现庄家在吸货，那么这个庄家怎么可能收集到便宜的筹码，更别谈炒作了。既然进货阶段不好把握，那么买入出货阶段有量的股票不就是自投罗网吗？

2. 基本面情况与股价关系密切

基本面情况的误区，是投资者最易走入的一个误区。有专家认为炒股不能看所谓的业绩，F10 人人都能看到，业绩就算好得不能再好，全中国股民都能看到并全部买进，你想谁能赚钱呢？何况业绩是可以人造的，而且往往都在个股阶段性头部，好业绩像变戏法般地出来了，一旦欺骗发牌成功，撤庄后庄家就不管了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3．不愿止损

探讨这个问题的相关文章很多，有的散户见一次止损后没几天股价又涨了回来，下次就抱有侥幸心理不再止损，这是不行的。要知道"截断亏损，让利润奔跑"确是至理名言啊。但话又说回来，如果你没有自己的盈利模式，你的结局也就是买入止损，再买入再止损。也就是说，我们一定要在对公司的情况进行彻底地分析后，再决定是继续持有还是抛售，不能抱着任何侥幸的心理，更不能盲目地跟风。

4．不敢追龙头股

一个股票开始上涨时，我们不知道它是不是龙头，等大家知道它是龙头时，已经有一定的涨幅了。这时散户往往不敢再跟进，而是买一个涨幅很小的跟风股，以为可以稳健获利，没想到这跟风股涨时慢涨，跌时却领跌，结果弄了半天，什么也没捞到。其实在强势时，涨势越强的股票，跟风越多，上涨越是轻松，见顶后也会有相当时间的横盘，让你有足够的时间出局。当然，如果涨幅太大，自然不可贸然进场。这也就是上面所说的"耐心"中的一个表现。对有潜力的公司，我们必须静静等待，甚至可以持有它十几年。最后，一定能获得巨大的回报。

5．持股数目太多

这主要是因为没有自己选股的方法，炒股只靠别人推荐。今天听朋友说这个股票好，明天看电视说那个股也好，结果一下就拿了十多只股票，搞得自己手忙脚乱。也有人说，江恩不是说要把资金十等份吗？那是对大资金说的，一个小散户区区几万元资金也要十等份吗？一般认为，散户持股三只左右是比较合适的。

6．不能区分牛市和熊市的操作方法

散户们总是抱有多头思维，总是想着第二天要涨，这种思维让大家在 2001 年后的大熊中吃够了苦头。其实在沪深股市，牛短熊长是不变的主旋律，机构喜欢唱多，那是因为只有散户做多，他们才有饭吃。对于我们散户来说，看紧你的钱袋才是最重要的。我们要做的就是像猎豹一样，时机不成熟决不动手，一旦出手，至少要有七成以上的胜算。在沪深股市，其实有一些胜率将近 100%的手法，虽然出现的频率较低，但你若能抓住，平均每年也能给你带来十个点左右的收益。

2.4 炒股心态修炼与炒股综合征

由前面的章节可以很清楚地知道，炒股心态对于炒股成功是相当重要的，本节就如何建立正确的合适的炒股心态进行讨论，同时对炒股综合征进行简单的介绍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.4.1 炒股心态修炼

1. 勤做功课，保持独立的思考

看看我们的散户朋友都是怎么炒股的？看电视，听小道消息，熟人推荐股票等，根本没有自己独立判断的能力。这样炒股，焉能不败？其实如果真的有一个高手愿意帮你，买卖股都通知你跟着，那也不失为一个致富的好方法，问题是有几个这样好心的高手？而市面上公开出版的书籍，上面的方法被大家熟知，威力大减，有时反而可能成为主力借机出货的法宝。其实说白了，这个世界上又有谁会心甘情愿把自己赚钱的绝招无私地公开呢？即便有，这些绝招公开后也会失效的。

作为一个散户一定要理解风险和机会共存的真实含义，自己掌握自己的命运，把希望寄托在别人身上一定会失败。只有学习才是成功的基础，除了在证券市场搏击中的磨炼，凤凰涅槃升华后的心态是任何人无法教授的，是成功必要的基础。技巧就是精通一两个技术指标的内在含义，从中解读股市的内在规律，再和操作策略有机地结合。因此，多学习，形成自己的炒股策略，长期发展，就可以成为炒股大师。

2. 设立止损位并严格执行

不设止损不进场。没有止损措施是要吃大亏的，一波较大的调整就可以让你损失过半。因此投资者买入股票的第一件事，不是看它会涨到哪儿，而是看它会跌到哪儿，即便是你认为十拿九稳的股票，也要设定止损位。证券市场风险莫测，主力机构也有不得已的时候。设定止损位，即是做好最坏的打算，万一发生风险，止损位可以把亏损控制在可以忍受的幅度之内。一般来说，一旦亏损超过 5%，应立即果断出货。

止损计划必须严格执行，这个道理谁都明白，但执行起来却颇有难度。卖出后怕再次上涨的想法会让你的执行变得犹豫。严格执行计划的最好办法是，经常回忆曾经有过的最大失误。对失败案例的痛苦回忆，会坚定你执行计划的决心。证券市场的自由之处在于没有人会领导你、干涉你。但没有约束的地方注定也是犯错误最多的地方，投资者对自己的约束，其重要性超过了一切技术性。这个道理，涉市越早的人，领悟得越深。

与此同时，在实际操作中需要有一定的灵活性。有没有一个普遍可以接受的止损位？尽管各类书籍介绍了许多方法，但实战效果却不尽如人意。关键是运用不同的操作方法，应对不同的市场，在不同的盈亏状态中，应使用灵活的、不同的止损位。

超级短线讲究积少成多，因为一次操作盈利要求不高，故止损位的设置也相当严格。如果你一次操作的平均收益是 3%，那么最大的损失程度就是 3%，否则资金缩水的速度肯定要快于增长速度。短线操作的关键是寻找热门板块的龙头股，短期内获取暴利。根据对龙头股回调幅度的研究，一般可将高位下跌 6%至 10%作为止损位。超过这个幅度，说明

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情性质可能有变，需出局回避。做中线的持股时间较长，股价的波动幅度更大，可以将高位下跌15%作为止损位。

此外，应对不同的市场也有不同的方法。在强势市场中，止损位应相对窄些，执行上限；平衡市中，执行中限；弱市中，执行下限。比如做短线，在6%～10%的范围内，强市中选择6%作为止损位。因为强市中强势股尤其是热门板块的龙头股，回调超过6%的情况比较少见。在平衡市中，选择8%作为止损位。而在弱市中，选择10%作为止损位。弱市一般不应买股，但弱市中出现明显的热点时，也可以参与。由于市场较弱，个股回调的幅度也会大些，止损位过窄，可能导致频繁止损。

3. 分散投资

实行分散投资的意义就在于降低投资风险，保证投资者收益的稳定性。因为一旦一种股票不景气时另一种股票或证券的收益可能会上升，这样各种股票或证券的收益和风险在相互抵消后，仍然能获得较好的投资收益。

股票、证券分散投资包括四个方面：对象分散法、时机分散法、地域分散法、期限分散法。

（1）对象分散法。投资者在进行证券投资时，应将其投资的资金广泛分布于各种不同种类的投资对象上。具体来说，在证券对象上，可用一部分资金购买政府债券，一部分资金购买公司债券，还有一部分资金购买股票。在行业对象上，应避免将资金集中投放在一个行业上，而应分散投资在各种行业上。即使是在同一个行业也应分资金去购买不同的企业或公司的证券，而不应投资购买一个公司的证券。

（2）时机分散法。由于证券市场瞬息万变，人们很难准确把握证券行市的变化，有时甚至会出现失误，为此在投资时机上可以分散进行。即投资者在购买证券时可以慢慢投入，经过几个月或更长时间完成投资。这样可避免由于投资时机过于集中或者把握不准时机而带来的风险。

（3）地域分散法。投资者不仅仅持有某一地区的证券，而应购买国内各个地区乃至于国际金融市场上发行的各国证券。这样做的好处是可以避免由于某一地区政治、经济的动荡而可能出现的投资损失。

（4）期限分散法。由于不同时期市场利率的变化方向和变动幅度不同，从而导致不同期限的证券市场的变动方向和变动幅度也大不一样。实行期限分散法，购买不同期限的证券，就可以减少利率变动对投资者所持有证券行市的影响，降低利率风险。

在具体购买股票时可具体参照以下几点：

（1）购买股票的企业种类要分散。不要集中购买同一行业企业的股票，不然的话，若碰上行业性不景气，由于本行业股价受不景气的影响会全部大幅下跌，会使投资者蒙受

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

极大损失。

（2）购买股票的企业单位要分散。不要把全部资金投资于一个企业的股票，即使该企业目前经营业绩很好也要避免这种情况。

（3）投资时间要分散。购买股票前应当先了解一下各种股票的派息时间，一般公司是每年三月份召开股东代表大会，四月份派息，也有半年派一次息的。购买股票时可按派息时间岔开选择购买。因为按以往情况分析，派息前股价都会升高，即使投资者购买的某种股票因利率、物价等变动而在这一时间蒙受风险，还可以期待到另一时间派息的股票上获利。

（4）投资区域也要分散。由于各地的企业会受当地市场、税赋、法律政策等多方面因素的影响而产生不同的效果，分开投资，便可收东方不亮西方亮之效。

2.4.2　炒股综合征

在本章结尾，我们将有关炒股常见心理征状摘录如下，希望读者朋友在步入股市前仔细思考琢磨。

1．患得患失

积攒多年的血汗钱一股脑儿塞进股市，没想到刚入市即被深套，应了四大傻之一“炒股炒成股东”。

2．积郁成疾

股民以股市为家，饥一餐饱一餐，能不伤胃者有几人？备受黑庄愚弄，遍尝上市公司暗算，心中忿忿，满腹牢骚，怨声载道，能不断肠者有几人？初入道者听信黑嘴乱弹，接了庄家飞刀，或不小心踩了年报地雷，怒火中烧，能不撕心裂肺者有几人？

3．魂不守舍

股民对股票有强烈的依赖感，辗转反侧，梦萦魂牵，魂不守舍，皆为股票。见了人必道指数、称均线。如果爱情能让人成为文学家，股票就能让股民都成为演说家、思想家和哲学家。

4．孤掌难鸣

当股民就注定要孤芳自赏、孤军奋战、看不到一手资料，听不到一流信息。有打油诗为证：一杯茶，一包烟，一只烂股盯半天；一分钱，一分闲，一批散户套半年。

5．挨揍受痛

庄家要赚钱、上市公司要圈钱、券商要赚佣金、股评家要挣钱……某种意义上说散户

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

永远都只是机构黑庄的陪练对象，打不还手，遍体鳞伤。

6．黑幕难防

黑箱黑幕黑庄黑会黑嘴……都叫散户防不胜防。中石油上市前，股评都说“50 元不贵”。上市后，又异口同声说估值过高。看着中石油那一路走低的 K 线时，座中泣下谁最多？被套股民青衫湿。

7．心惊肉跳

当股民得有一颗大心脏，才能承受突发事件。2007 年 5 月 30 日，股票交易印花税从 0.1%调高到 0.3%，当日大盘跳空低开，全日跌幅达到 6.5%，近 900 只股票跌停。作为消息闭塞、资金不太充裕的散户们顿时逃生无门。

8．连累亲朋

一个借别人一分钱不还就睡不稳觉的好人，为了解套，只得信誓旦旦向人开口借钱。屡套屡借，亲朋好友的银子全扔进了黑庄的嘴里。

9．追悔莫及

股民希望天上掉馅饼，却总是被掉下来的石头砸得头破血流，交易所内后悔之音不绝于耳。很多股民都有这样的经历，持股一年非但不涨而且大跌，忍痛割肉后第二天就涨停，真是肠子都悔青了。

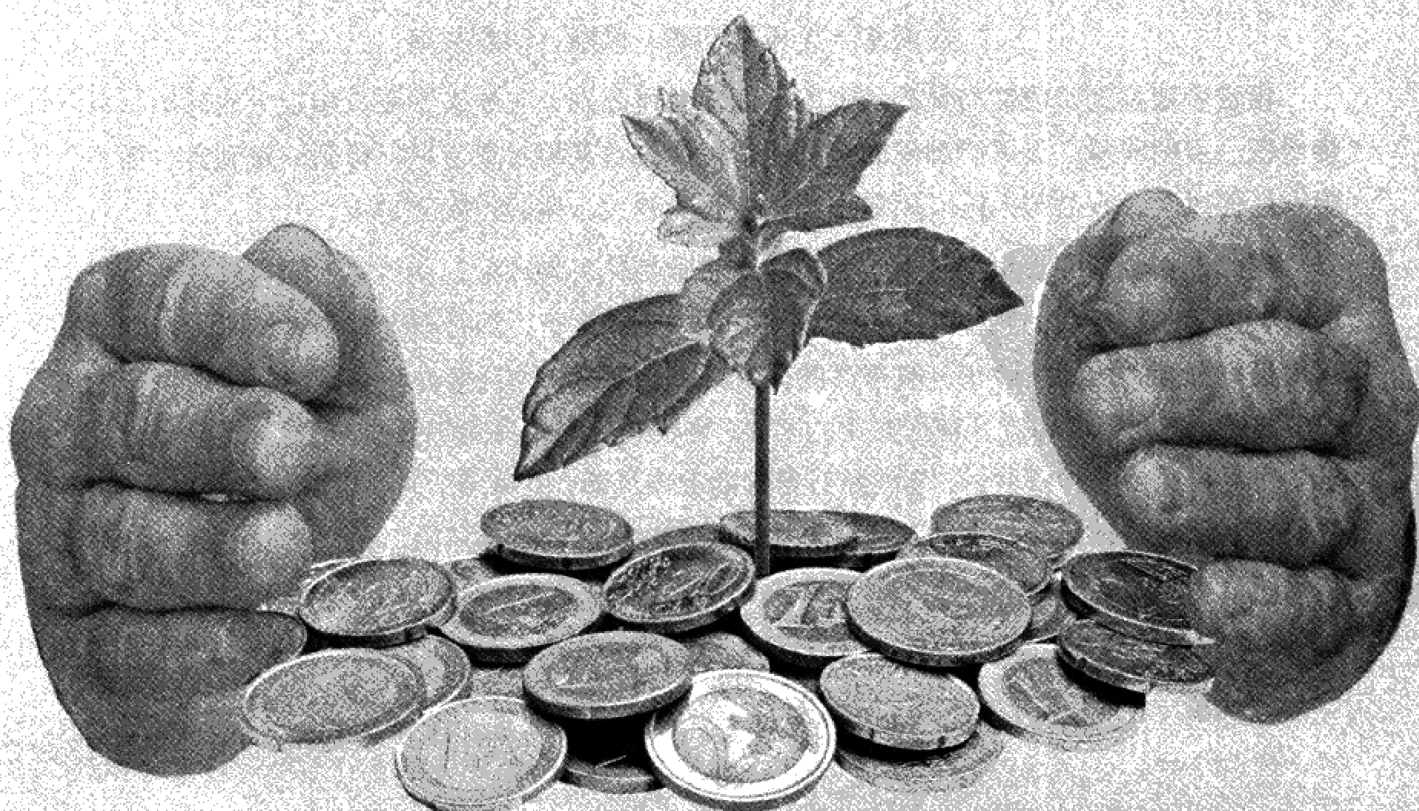
10．事与愿违

以为股市里遍地是黄金，谁都能进去捞一把。但事实上因心理承受力差，搞得身败名裂、家庭破碎的屡见不鲜，更有因此搭上性命的，真是不值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3章　这些风险你能不能承受

“股市有风险，入市须谨慎”这可谓人尽皆知的对股市贴切的描述。很多人明白这个道理，但还是疯狂地涌进股市，尤其是在当今大家可随意支配的资金比较多的时候。就好像很多吸烟者一样，明知吸烟有害健康，还继续吸下去。同样，既然决定了入市，就要有充足的心理准备去承受股市风险。否则，一旦风险到来就手忙脚乱，乱了阵脚，那么，你是必亏无疑了。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.1 股票投资有风险

“我可以计算天体运行的轨道，却无法计算人性的疯狂。”这是科学巨匠牛顿 1720 年炒股赔钱后的哀叹。那一年，牛顿买了一只南海公司的股票，不过只涨了一点就卖了。可卖了后继续“疯涨”，心痒的牛顿又高价介人，结果刚买后股票崩盘，赔了两万多英镑，这相当于牛顿担任英国皇家造币厂厂长的年薪的 10 倍。

收益与风险是股票投资的中心问题，其他各种问题都是围绕这个中心而展开的。

那么风险是什么?

对大多数人来说，风险可能指的是，在特定情况下某种结果的不确定性形式。“风险”既包含着对未来的疑虑，又包含着发生的结果将使我们处于比现在更糟的境地。

风险的一些具体说法：风险是不幸事故发生的可能性；风险是一切危险的综合体；风险是无法预测的；风险是损失的不确定性；风险是损失的可能性。

风险是股票市场的基本内容，可以说，没有风险就没有股票市场。说到底，股票市场是一个风险超市。在这里，大家发现风险，规避风险，从风险中发现价值，从风险中支付成本，获取收益。

如果投资者既想要本金绝对安全，又要收益丰厚且确定，那是不切实际的幻想。投资者承担一份风险，往往会有一定收益作为补偿，风险越大，补偿越高。所以，风险必须以收益为代价，两者成正比例关系。其计算公式为：

收益率＝无风险利率＋风险补偿收益率

投资者根据其对收益与风险的态度不同而有所差别，有些人不愿承担过大的风险，可接受低一点的收益。无风险利率的意思是，把钱投在某种对象上可以得到一定利息，而不附有任何风险。收益与风险必须成正比，即收益越大，风险也随之越大。

因此，在股票的买卖交易中，为了尽量回避各种买卖风险，获得最大的投资收益，投资者必须对股票投资的风险与收益的对称关系有充分认识，综合权衡其利弊得失，合理地运用投资资金，达到风险小、收益高的投资目标。同时，作为股票投资策略，采取可行的投资方式，高度警惕和避开前进途中的陷阱，将股票投资的风险降低或减少到最低的限度，以获得尽可能多的投资收益。高收益必定伴随着高风险，但高风险未必最终能带来高收益，这也是必须要时刻记在心上的。规避不可承受风险，捕获可控风险，是广大股民朋友必须掌握的基本技术之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.2 系统风险

系统风险是指由于某种全局性的共同因素引起的投资收益的可能变动，这些因素以同样的方式对所有证券的收益产生影响，包括社会、政治、经济等各个方面。由于这些因素来自企业外部，是单一证券无法抗拒和回避的，因此也称为不可回避风险。系统风险包括政策风险、经济周期波动风险、利率风险和购买力风险等。

这类风险具有如下主要特点：一是由于共同的因素所引起；二是影响所有股票的收益；三是不可能通过股票证券的多样化来回避或消除。其来源和表现主要有市场风险、利率风险和购买力风险。在这种泛指所有股票投资不可分散的共有风险中，其不同的股票所受影响程度是不一样的，有的股票价格易受整个经济环境所扰，比如一些耐用消费品生产厂家的股票价格就较易受到经济变动的影响，股价随之变动；而粮食，副食品等基本消费品生产加工经营企业，无论经济是否景气，它们的收益均显得较为稳定，股价变动也要小一些。

1. 政策风险

政策风险是指政府有关证券市场的政策发生重大变化或是有重要的法规、举措出台，引起证券市场的波动，从而给投资者带来的风险。

政府对本国证券市场的发展通常有一定的规划和政策，借以指导市场的发展和加强对市场的管理。证券市场政策应当是在尊重证券市场发展规律的基础上，充分考虑证券市场在本国经济中的地位、与社会经济其他部门的联系、整体经济发展水平、证券市场发展现状及对投资者保护等多方面因素后制定的。政府关于证券市场发展的规划和政策应该是长期稳定的，在规划和政策既定的前提条件下，政府应运用法律手段、经济手段和必要的行政管理手段引导证券市场健康、有序地发展。但是，在某些特殊情况下，政府也可能会改变发展证券市场的战略部署，出台一些扶持或抑制市场发展的政策，制定出新的法规或交易规则，从而改变市场原先的运行轨迹。特别是在证券市场发展初期，对证券市场发展的规律认识不足、法规体系不健全、管理手段不充分，更容易较多地使用政策手段来干预市场。由于证券市场政策是政府指导、管理整个证券市场的手段，一旦出现政策风险，几乎所有的证券都会受到影响，因此属于系统风险。

2. 经济周期波动风险

经济周期波动风险是指证券市场行情周期性变动而引起的风险。这种行情变动不是指证券价格的日常波动和中级波动，而是指证券行情长期趋势的改变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券行情变动受多种因素影响，但决定性的因素是经济周期的变动。经济周期是指社会经济阶段性的循环和波动，是经济发展的客观规律。经济周期的变化决定了企业的景气和效益，从而从根本上决定了证券行情、特别是股票行情的变动趋势。证券行情随经济周期的循环而起伏变化，总的趋势可分为看涨市场（或称多头市场、牛市）和看跌市场（或称空头市场、熊市）两大类型。在看涨市场，随着经济回升，股票价格从低谷逐渐回升，随着交易量的扩大，交易日渐活跃，股票价格持续上升并可维持较长一段时间；待股票价格升至很高水平，资金大量涌入并进一步推动股价上升，但成交量不能进一步放大时，股票价格开始盘旋并逐渐下降，标志着看涨市场的结束。看跌市场是从经济繁荣的后期开始，伴随着经济衰退，股票价格也从高点开始一直呈下跌趋势，并在达到某个低点时结束。看涨市场和看跌市场是指股票行情变动的大趋势。实际上，在看涨市场中，股价并非直线上升，而是大涨小跌，不断出现盘整和回档行情；在看跌市场中，股价也并非直线下降，而是小涨大跌，不断出现盘整和反弹行情。但在这两个变动趋势中，一个重要的特征是：在整个看涨行市中，几乎所有的股票价格都会上涨；在整个看跌行市中，几乎所有的股票价格都不可避免地有所下跌，只是涨跌程度不同而已。

3. 市场风险

市场风险是指因政治、经济的宏观因素，股份公司的微观因素，以及技术、人为因素等个别或综合作用于股票市场，致使股票市场的股价大幅度波动，从而给投资者带来经济损失的风险。它是由国民经济形势的变化或股票市场上不可预见的变动而影响到股票价格，以致给投资者带来损失的可能性。

股票的价格，从本质上说，是不稳定的，时起时伏，变幻莫测，这种频繁波动，很难预料。因为它不仅要受一国政治、经济、法律等宏观因素的影响，还要受企业经营、利率水平、通货膨胀以及投资者心理多种因素的制约，往往又多是偶然发生变动。时间越短，越难捉摸，股市价格的波动性，给投资者带来了难以消除的风险。既有低度的风险，又有中度的风险，更有高强度的风险。

市场风险中最大风险是股市风潮风险。从西方国家的股市看，股市风潮是经常发生的，而且还会发生股市危机的情况。在发生股市危机时，股票市场的价格一落千丈，这时就是股票投资者的灾难，是股票投资者最大的风险。

1987 年 10 月中旬，西方股市暴跌风潮，同年 10 月 19 日，代表纽约股票市场价格的重要指数——道·琼斯 30 种工业股票平均价格指数在一天之内暴跌了 508.34 点，跌幅高达 22.6%，大大超过了 1929 年 10 月 28 日股票市场崩溃之日 12.8%的下跌幅度。据估计，在当天的几个小时内美国的投资者就损失了 5000 多亿美元。这一天，曾被投资者称之为“黑色星期一”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 利率风险

利率风险是指市场利率变动引起证券投资收益变动的可能性。市场利率的变化会引起证券价格变动，并进一步影响证券收益的确定性。利率与证券价格呈反方向变化，即利率提高，证券价格水平下跌；利率下降，证券价格水平上涨。利率从两方面影响证券价格。一是改变资金流向。当市场利率提高时，会吸引一部分资金流向银行储蓄、商业票据等其他金融资产，减少对证券的需求，使证券价格下降。当市场利率下降时，一部分资金流回证券市场，增加对证券的需求，刺激证券价格上涨。二是影响公司的盈利。利率提高，公司融资成本提高，在其他条件不变的情况下净盈利下降，派发股息减少，引起股票价格下降。利率下降，融资成本下降，净盈利和股息相应增加，股票价格上涨。

股票价格对利率变动是极其敏感的，当利率变动时，股票价格会迅速发生反向变动，其中优先股因其股息率固定受利率风险影响较大。对普通股来说，其股息和价格主要由公司经营状况和财务状况决定，而利率变动仅是影响公司经营和财务状况的部分因素，所以利率风险对普通股的影响不像债券和优先股那样没有回旋的余地，从长期看，取决于上市公司对利率变动的化解能力。

5. 购买力风险

购买力风险又称通货膨胀风险，是由于通货膨胀、货币贬值给投资者带来实际收益水平下降的风险。在通货膨胀情况下，物价普遍上涨，社会经济运行秩序混乱，企业生产经营的外部条件恶化，证券市场也难免深受其害，所以购买力风险是难以回避的。在通货膨胀条件下，随着商品价格的上涨，证券价格也会上涨，投资者的货币收入有所增加，会使他们忽视购买力风险的存在并产生一种货币幻觉。其实，由于货币贬值，货币购买力水平下降，投资者的实际收益不仅没有增加，反而有所减少。一般来讲，可通过计算实际收益率来分析购买力风险：

$$实际收益率=名义收益率-通货膨胀率$$

这里的名义收益率是指债券的票面利息率或股票的股息率。例如，某投资者买了一张年利率为 10%的债券，其名义收益率为 10%。若 1 年中通货膨胀率为 5%，投资者的实际收益率为 5%；当年通货膨胀率为 10%时，投资者的实际收益率为 0；当年通货膨胀率超过 10%时，投资者不仅没有得到收益，反而有所亏损。可见，只有当名义收益率大于通货膨胀率时，投资者才有实际收益。

购买力风险对不同股票的影响是不同的；在通货膨胀不同阶段，对股票的影响也是不同的。这是因为公司的盈利水平要受多种因素影响，产品价格仅仅是其中的一个因素。在通货膨胀情况下，由于不同公司产品价格上涨幅度不同，上涨时间先后不同，对生产成本上升的消化能力不同，受国家有关政策的控制程度不同等原因，会出现在相同通货膨胀水平条件下，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不同股票的购买力风险不尽相同的情况。一般说来，率先涨价的商品、上游商品、热销或供不应求商品的股票购买力风险较小，国家进行价格控制的公用事业、基础产业和下游商品等股票的购买力风险较大。在通货膨胀之初，企业消化生产费用上涨的能力较强，又能利用人们的货币幻觉提高产品价格，股票的购买力风险相对小些。当出现严重通货膨胀时，各种商品价格轮番上涨，社会经济秩序紊乱，企业承受能力下降，盈利和股息难以增加，股价即使上涨也很难赶上物价上涨，此时普通股也很难抵偿购买力下降的风险了。

从整体上来讲，股市发生系统风险并不是经常性的。但由于中国股票市场发展时间不长，很多方面没有完全法制化，制度化，依然处于改革的过程中，所以有时会发生一些震荡。如 1993 年 3 月，沪深股市分别从历史的最高点 1558 点、358 点开始下跌，一直跌到 1994 年 7 月末的 330 多点和 94 点，股票的市值下降了 70%以上，这种下跌就是发生了系统风险。系统风险的常见来源包括以下几个方面。

1．非理性繁荣的暴涨暴跌

股市的博弈法则告诉我们，当股市经过非理性炒作后，股价会大幅飙升，股市的平均市盈率会走高，相对投资价值下降，而此时先入市资金的盈利已十分丰厚，一些股民就会率先撤出，将资金投向别处，从而导致股市的暴跌。股市上有一句名言，暴涨之后必有暴跌，暴涨与暴跌是一对孪生兄弟，就是对这种风险的一种客观描述。

2．经营环境的恶化

当一个国家宏观经济政策发生变化而将对上市公司的经营乃至整个国民经济产生不利影响时，企业的经营会受到较大影响，经营水平会面临普遍下降的危险，股市上所有的股票价格都将随之向下调整。

3．金融或经济危机的影响

比如 2008 年的股指大跳水的原因之一在于金融危机逐渐扩散，而当年 9 月 15 日，雷曼兄弟宣布破产，以及政府要求增加资本金，更是让资金供给方面捉襟见肘。全球股市的危机随之悄然而至。2008 年对全球股票投资者来说是损失惨重的一年，知名股票指数全线下跌，主要工业国家股票指数的跌幅均超过了 40%，道 · 琼斯工业平均指数已经跌回到 10 年前的水平。发展中国和新兴市场国家的股票市场表现更糟，普遍跌幅在 50%以上。“金砖四国”股票市场 2008 年最大跌幅均超过了 60%。当时初步测算，2008 年股票市场下跌导致的资产缩水多达 16 万亿美元；2009 年 3 月中旬，亚洲开发银行报告称：受金融危机影响，2008 年全球金融资产价值缩水达 50 万亿美元，其中在亚洲发展中经济体相关损失达到 9.6 万亿美元；《福布斯》2008 年发表的中国富豪排行榜显示：全球金融危机使中国富豪资产缩水 57%；而据波士顿咨询公司（Boston Consulting Group，BCG）的一项研究表明，金融危机在 2008 年中导致全球资产管理公司管理的资产缩水 11.7%至 92.4 万亿美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4．利率的提高

当利率向上调整时，股票的相对投资价值将会下降，从而导致整个股价下滑。利率提高对股市的影响表现在三个方面：一是绝大部分企业都有相当的负债是从银行借贷而来，特别是流动资金部分，基本上都是借贷资金。利率的提高将加大企业的利息负担及成本支出，从而影响上市公司的经营业绩；其二是伴随着利率的提高，债券及居民储蓄利率也会相应上调，这些都会降低整个股市的相对投资价值，一些投资者将会抛售股票而将其资金存入银行套利或投向债券市场，从而导致股市供求关系向其不利的方向转化，导致股价的下调；其三是利率的提高将抑制社会消费，如保值储蓄政策在一定程度上就会抑制消费的增长，从而导致企业的销售收入减少及整体经营效益的下降。

5．税收政策

税收的高低是与上市公司的经营效益及股民的投资收入成反比的，所以税收对股市的影响也可分为两个方面。一方面是上市公司方面，两税合并使得原来享受 15%的优惠税率政策的公司税后利润下降，同时也让其他上市公司（原税率 33%，新税率 25%）的税后利润上升，从而影响上市公司的经营业绩，使得股市走强。另一方面就是股市投资方面，现在对红利要进行征税，其税率的高低就直接影响股票投资的收益。有些国家对股市还开征资本利得税，即对股票的炒作价差进行征税，这个税种的开征将直接影响股民的投资效益及投资热情，从而导致股市资金的转移，引起股价的下跌。

6．大小非解禁

大小非解禁是我国股权分置改革的副产品，它改变股市中的资金与股票的供求关系，使股市的资金从供过于求向供不应求方向发展，导致股价的下跌。某种意义上，2008 年的股灾也好，股市危机也罢，大小非解禁是其中重要的推手之一。

7．其他投资领域利润率的提高

其他投资领域利润率的提高，如房地产业或其他商贸业利润率的提高都将导致股市资金的流出，从而导致股价的下跌。

3.3 非系统风险

非系统风险是指只对某个行业或个别公司的证券产生影响的风险，它通常由某一特殊因素引起，与整个证券市场的价格不存在系统、全面的联系，而只对个别或少数证券的收益产生影响。

这种风险可以通过分散投资来抵消。若投资者持有多样化的不同证券，当某些证券价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格下跌、收益减少时，另一些证券可能价格正好上升，收益增加，这样就使风险相互抵消。非系统风险是可以抵消、回避的，因此又称为可分散风险或可回避风险。非系统风险包括信用风险、经营风险、财务风险等。

这种类型风险具有如下主要特点：一是由特殊因素所引起，二是只影响某种股票的收益，三是可以通过股票多样化来消除或回避。其来源和表现主要有企业经营风险、财务风险和违约风险。这三方面的风险可能通过股票持有的多样化和正确的投资组合来降低、抵消和避免。因为持有多种股票，当有些股票价格下跌、股息减少时，而另一些股票的价格和股息可能上升，这样此落彼涨就可能使风险彼此冲销。

1. 经营风险

经营风险是指公司的决策人员与管理人员在经营管理过程中出现失误而导致公司盈利水平变化，从而使投资者预期收益下降的可能。

经营风险来自内部因素和外部因素两个方面。企业内部的因素主要有：一是项目投资决策失误，未对投资项目作可行性分析，草率上马；二是不注意技术更新，使自己在行业中的竞争地位下降，三是不注意市场调查，不注意开发新产品，仅满足于目前公司产品的市场占有率和竞争力，满足于目前的利润水平和经济效益；四是销售决策失误，过分地依赖大客户、老客户，没有花力气打开新市场，寻找新的销售渠道。其他还有公司的主要管理者因循守旧、不思进取、机构臃肿、人浮于事，对可能出现的天灾人祸没有采取必要的防范措施等。外部因素是公司以外的客观因素，如政府产业政策的调整、竞争对手的实力变化使公司处于相对劣势地位等，引起公司盈利水平的相对下降。但经营风险主要还是来自于公司内部的决策失误或管理不善。

公司的经营状况最终表现于盈利水平的变化和资产价值的变化，经营风险主要通过盈利变化产生影响，对不同证券的影响程度也有所不同。经营风险是普通股票的主要风险，公司盈利的变化既会影响股息收入，又会影响股票价格。当公司盈利增加时，股息增加，股票价格上涨；当公司盈利减少时，股息减少，股价下降。经营风险对优先股的影响要小些，因为优先股的股息率是固定的，盈利水平的变化对价格的影响有限。公司债券的还本付息受法律保障，除非公司破产清理，一般情况下不受企业经营状况的影响。但公司盈利的变化同样可能使公司债券的价格呈同方向变动，因为盈利增加使公司的债务偿还更有保障，信用提高，债券价格也会相应上升。

2. 违约风险

违约风险是指发行人在分红和股息到期时不履行或延期履行支付而使投资者遭受损失的风险。企业由于种种原因，盈利率常常发生变动，当盈利减少时，则减少这种支付能力，就可能使投资者减少收益。可见，公司盈利与否，决定着违约存在与否。股份企业由

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于经营状况欠佳，出现盈利下降的情况时，该股票的市场价格一般会出现下降的趋势，会直接影响股票持有者的收益；而且股东的股息和红利水平也会下降，从而直接减少股东的股息和红利收入。

3. 财务风险

财务风险是与企业及其融资方式相联系的风险，它是由于企业资金不足，采取不同的筹资方式而带来的。

企业发生资金不足的困难时，主要采取两种方式来筹措：一种是发行股票，所得之款便成为企业的资本。另一种是发行债券，所得资金是企业的一种债务，须按时还本付息。两者组成企业的资本结构。股票需要分配一部分净利给股东作为股息，但不固定，可以时多时少，也可以暂不支付，完全根据企业经营情况而定。而债券则不同、不管企业当年有无盈利或盈利多少，必须按期付息后，才能分配股息。因此，企业股票投资的财务风险的大小，可以通过企业借贷资金的多少来反映，企业的偿还能力是投资者考虑财务风险的关键问题。在企业资本结构中，债务集资方式的比重大，偿还能力弱，则财务风险大，反之，借贷资金比重小，偿还能力强，则财务风险小。由于债券筹资比重大，偿还能力弱的企业，要先支付债券固定的利息，留给分配股息的数额因而减少了，使普通股票持有者每年能得到的股息的变动和不确定性增大。因此，债务负担重，偿还能力弱的企业比起债务负担轻，偿还能力强的企业财务风险大，投资者可以通过对企业资产负债表的分析判断财务风险大小，明确自己的投资对策，把股票投资转向债务负担轻，偿还能力强，股息红利高的企业，以回避财务风险的损失。

综上所述，股票发行企业的经营状况对于投资者来说是可能带来大小不同程度的风险。因此，股票投资者，特别是主要以获得股息和红利为投资收益的投资者，必须客观地分析，准确地判断企业的经营状况和发展前景，采取相应的防范措施：首先在购买股票前，要认真分析有关公司的财务报告，研究现在的生产经营情况，企业的竞争状况和未来发展计划与前景，并做出透彻的分析和准确的判断；第二，还应考虑企业以往的盈利情况和盈利增长，注意包括风险在内的盈利稳定性趋势以及计算企业过去收益的标准差；第三，当某上市公司能够提供一个有吸引力的收益时，就购进股票，而当收益减弱就要适时转让，以防不测。

3.4 风险防范

3.4.1 防止投资者自身的风险

投资者自身风险是指股票投资者因错误投资决策和行为而蒙受投资损失的风险，是投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者主观行为因素造成的风险，其主要表现在以下几个方面：

（1）错误地判断股票的素质和投资收益率。

（2）盲目地进行股票的买卖交易活动，随风随潮进行股票买卖交易。

（3）错误地判断股票买卖交易的时机，而错过股票买卖的最佳时点。

（4）缺乏智慧型的投资决策和投资技巧。

（5）缺乏自我制衡的投资心理和自我约束的投资行为，不能量力而行，适可而止等。

总之，投资者正确的投资决策和投资行为，可以引导投资走向成功；而错误的投资决策和投资行为，则可以使投资客观存在的风险可能变成为既成事实，使投资出现事实的经济损失，甚至使投资陷入难以自拔的陷阱。

为了避免个人投资决策和行为失误带来的风险，投资者可采取以下对策。

（1）入市前要准备和掌握一定的股票交易知识，培养良好的知识素质和遵守股票买卖规则的良好品质。

（2）经常关注股市行情变化，了解股价变动的因素，学会股价分析与预测技术，以培养良好的技术素质。

（3）认清投资环境，正确选择投资方式和投资对象和投资时机。

（4）培养良好的心理素质，头脑要冷静，不轻信谣言，不轻举妄动，不犹豫不决，不贪婪，遇到紧急情况能迅速形成自己正确判断，以保证决策和行为的正确并取得投资的成功。

3.4.2 分散系统风险

股市操作有句谚语：“不要把鸡蛋都放在一个篮子里”，这话道出了分散风险的哲理。

办法之一是“分散投资资金单位”。20 世纪 60 年代末一些研究发现，如果把资金平均分散到数家乃至许多家任意选出的公司股票上，总的投资风险就会大大降低。他们发现，对任意选出的 60 种股票的“组合群”进行投资，其风险可降至 11.9%左右，即如果把资金平均分散到许多家公司的股票上，总的投资收益率变动，在 6 个月内变动将达 20.5%。如果你手中有一笔暂时不用的、金额又不算大的现金，你又能承受其投资可能带来的损失，那你可选择那些会带来高收益的股票进行投资；如果你掌握的是一大笔损失不得的巨额现金，那你最好采取分散投资的方法来降低风险，即使有不测风云，也会“东方不亮西方亮”，不至于“全军覆没”。

办法之二是“行业选择分散”。证券投资、尤其是股票投资不仅要对不同的公司分散投资，而且这些不同的公司也不宜都是同行业的或相邻行业的，最好是有一部分或都是不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同行业的，因为共同的经济环境会对同行业的企业和相邻行业的企业带来相同的影响，如果投资选择的是同行业或相邻行业的不同企业，也达不到分散风险的目的。只有不同行业、不相关的企业才有可能此损彼益，从而能有效地分散风险。

办法之三是“时间分散”。就股票而言，只要股份公司盈利，股票持有人就会定期收到公司发放的股息与红利，例如香港、台湾的公司通常在每年 3 月份举行一次股东大会，决定每股的派息数额和一些公司的发展方针和计划，在 4 月间派息。而美国的企业则都是每半年派息一次。一般临近发息前夕，股市得知公司得派息数后，相应得股票价格会有明显得变动。短期投资宜在发息日之前大批购入该股票，在获得股息和其他好处后，再将所持股票转手；而长期投资者则不宜在这期间购买该股票。因而，证券投资者应根据投资的不同目的而分散自己的投资时间，以将风险分散在不同阶段上。

办法之四是“季节分散”。股票的价格，在股市的淡旺季会有较大的差异。由于股市淡季股价会下跌，将造成股票卖出者的额外损失；同样，如果是在股市旺季与淡季交替期贸然一次性买入某股票，由于股市价格将由高位转向低位，也会造成购买者的成本损失。因此，在不能预测股票淡旺程度的情况下，应把投资或收回投资的时间拉长，不急于向股市注入资本或抽回资金，用数月或更长的时间来完成此项购入或卖出计划，以降低风险程度。

3.4.3 回避市场风险

市场风险来自各种因素，需要综合运用回避方法。

一是要掌握趋势。对每种股票价位变动的历史数据进行详细的分析，从中了解其循环变动的规律，了解收益的持续增长能力。

二是搭配周期股。有的企业受其自身的经营限制，一年里总有那么一段时间停工停产，其股价在这段时间里大多会下跌，为了避免因股价下跌而造成的损失，可策略性低地购入另一些开工、停工刚好相反的股票进行组合，互相弥补股价可能下跌所造成的损失。

三是选择买卖时机。以股价变化的历史数据为基础，算出标准误差，并以此为选择买卖时机的一般标准，当股价低于标准误差下限时，可以购进股票，当股价高于标准误差上限时，最好把手头的股票卖掉。

四是注意投资期。企业的经营状况往往呈一定的周期性，经济气候好时，股市交易活跃；经济气候不好时，股市交易必然凋零。要注意不要把股市淡季作为大宗股票投资期。在西方国家，股市的变化对经济气候的反映更敏感，常常是在经济出现衰退前 6 个月，股价已开始回落。比如 1991 年 2 月，美国经济进人新的一个衰退期的前 6 个月，著名的道 · 琼斯工业指数已开始下跌，而在经济开始复苏前半年，股价即已开始回弹。根据历史资料分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

析，还可知道它的经济繁荣期大多持续 48 个月。因此，有可能正确地判定当时经济状况在兴衰循环中所处的地位，把握好投资期限。

3.4.4 防范经营风险

在购买股票前，要认真分析有关投资对象，即某企业或公司的财务报告，研究它现在的经营情况以及在竞争中的地位和以往的盈利情况趋势。如果能保持收益持续增长、发展计划切实可行的企业当作股票投资对象，与那些经营状况不良的企业或公司保持一定的投资距离，就能较好地防范经营风险。如果能深入分析有关企业或公司的经营材料，并不为表面现象所动，看出它的破绽和隐患，并作出冷静的判断，则可完全回避经营风险。

3.4.5 避开购买力风险

在通货膨胀期内，应留意市场上价格上涨幅度高的商品，从生产该类商品的企业中挑选出获利水平和能力高的企业来。当通货膨胀率异常高时，应把保值作为首要因素，如果能购买到保值产品的股票（如黄金开采公司、金银器制造公司等股票），则可避开通货膨胀带来的购买力风险。

3.4.6 避免利率风险

尽量了解企业营运资金中自有成分的比例，利率升高时，会给借款较多的企业或公司造成较大困难，从而殃及股票价格。而利率的升降对那些借款较少、自有资金较多的企业获公司影响不大。因而，利率趋高时，一般要少买或不买借款较多的企业股票，利率波动变化难以捉摸时，应优先购买那些自有资金较多企业的股票，这样就可基本上避免利率风险。

3.4.7 股市陷阱及防范

在实际的股票投资中，除了客观因素造成的股市风险外，还有一类风险是人为的，这就是机构大户为中、小散户设置的陷阱。

一般来说，中、小散户的资金实力相当有限，力量单薄，在股市上难以形成气候。而大户却可凭借自己手中雄厚的资金实力，呼风唤雨、推波助澜，可以制造一些股市陷阱，专等中、小散户上当，以牟取高额利润。机构大户设置陷阱的一般手法有：

1. 造谣惑众

造谣惑众是机构大户最常用的一种方法，它既简单又省事，又不容易被人抓住把柄。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在股市中，机构大户故意散布一些无中生有的谣言，以影响中、小散户的购买意向。如在股市的顶部区域，机构大户就经常制造一些利空传言，从而打压股指；而在牛市初期，机构大户就经常性地扩散一些利多消息，从而吸引中、小散户跟进。

2. 内幕交易

内幕交易是上市公司的经营管理人员利用职务之便或券商利用职业之便，进行非法的股票交易来获取暴利。如 1963 年末，美国的一上市公司在加拿大东部发现了一座矿山，并购买了周围的土地，然后该公司的经营管理人员等“内幕人士”及其亲朋好友们就纷纷购人该公司股票，同时又发布新闻对社会舆论的报道予以否定。1964 年 4 月，该公司的秘密还是被公众发现了，其股票价格当天就从 18 美元涨到 36 美元，到 1968 年，该公司的股价涨到 150 美元，那些经营管理人员及相关人士就趁机大发了一笔横财。

3. 囤积居奇

囤积居奇是指机构大户凭借手中巨额资金大量套购股票，并依此为理由，要求参加上市公司的经营管理或干脆吞并上市公司，要挟上市公司以高价收回，借此大赚一笔。

4. 瞒天过海

瞒天过海是指某个机构大户利用不同的身份开设两个以上的账户，或某一个集团利用分公司的账户，以互相冲销转账的方式，反复地做价，开销少量的手续费和交易税，以达到操纵股价的目的。

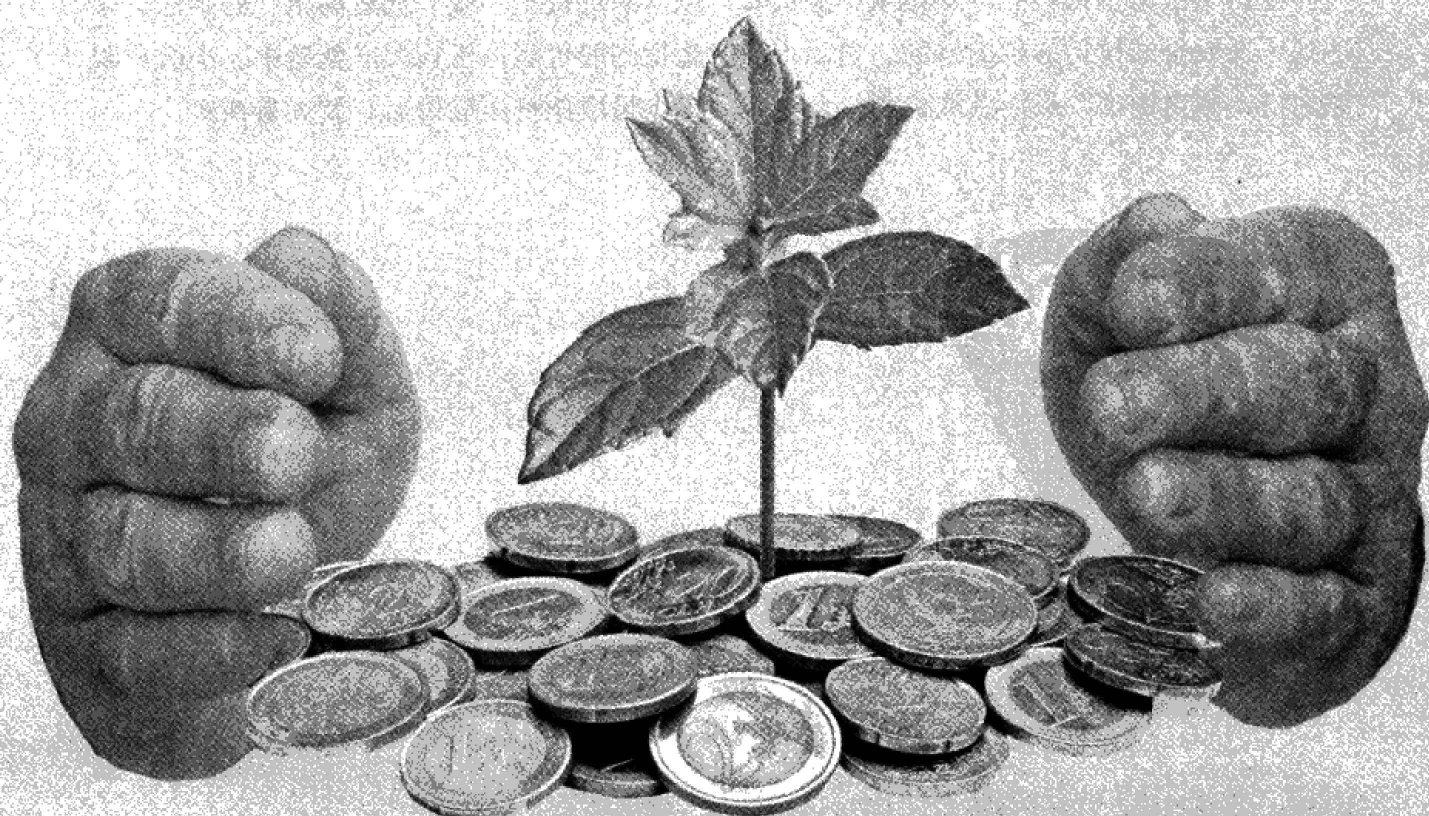
5. 抛砖引玉

抛砖引玉是指机构大户连续以小额买卖，以“高进低出”或“低进高出”的手法，来达到压低股价或拉抬股价的目的。当以小额资金抬高股价后，机构大户就趁中、小散户跟风之机，倾巢抛出，从而获取暴利。反之，当以少量股票打压股价后，就大量买进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 章　你可以拿多少钱来炒股

每次股市大跌的时候都会出现家破人亡的事情。说到底，炒股是一种重要的理财手段，炒股本身无对错，只是有些人没有充分考虑炒股后果，盲目跟风，妄想一夜暴富，这样去炒股，盈利的机会面不是很大。综合各个炒股大家的经验和经历，我们可以看出，炒股成功人士也都是给自己留了后路的，从来没有哪位负巨额债务炒股或把全部希望放在某一次投机成功上。本章将具体探讨投资理财与炒股的关系，通过案例分析告诉大家，炒股并不一定适合每个人。我们要一切从自身的实际情况出发，选择最适合自身的投资理财方式。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.1 炒股是一种理财方式

4.1.1 炒股与理财

我们这里虽然时刻都强调炒股，但实际上，这里我们所说的炒股是一种通俗的说法，在学术界它的名称叫做股票投资或证券投资，是理财方式的一种。

投资理财的实质是更有效合理配置家庭资产，实现资产的保值增值，实际上是公司企业运作的家庭版。一个公司的生存、发展、壮大，离不开投融资活动，以及资产运作及管理；而家庭投资理财也是如此，只不过，考虑的因素相对少一些，很多相关因素没有那么显著。相对于企业公司的运作，家庭的投资理财要简单很多。但对于家庭成员而言，也是一项非常既有意义也有挑战性的活动，关系到家庭的“前”途。科学合理的投资理财能有效增进家庭福利，让家庭变得更加和睦幸福，同时也是子女健康成长的保障，而错误的决定一旦做出，一是可能导致家庭关系破裂，更重要的是，成为社会不安定因素之一。所以我们每一个人都有责任和义务在家庭投资理财这一块做得更好。

4.1.2 借钱炒股不可取

股市，永远是有风险的地方，但所有入市的人都是同一个目的，那就是：赚钱。

截止到 2010 年 10 月 22 日，中国证券市场深沪两市股票账户总数为 15 095.81 万户，有效账户总数达到 13 025.21 万户，历史首度突破了 1.3 亿户。这样说来，我们每个人的敌人和对手都是 1.3 亿多人，而且来做股票的大部分都有一定经验，自我认可程度较高，比较自信。所以那些来这里就是捡钱的想法是很容易破灭的，那都是异想天开。

但是确实有无数的人借钱炒股，目的是为了增加自己的本金，多赚钱。我所认识的借钱炒股的人，大多数都亏损，因为他们的心态比常人急躁，而股市消灭和教训的就是这类人。所以，借钱炒股是最大的忌讳，有多少闲置的钱就用多少，不要赌，也不能借。

出来混的终究要还，所谓“屋漏偏遭连夜雨”，往往在你炒股失利的时候这些债权人就找上家门来了。还不起钱，不光面子上难以过去，更要命的是亏损带来的心理伤害，于是乎，很多人就想不开，作出了一些不理智的行为，最终害人害己。所以，面对股市的诱惑，我们要有分寸，给自己留有余地。

4.1.3 保命钱还是不要去冒险

前几天，我得知父亲的一位并不富裕的同事从去年底就开始炒股了，并已将自己买断

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

工龄的几万块钱全部拿出去了，炒股业绩现在看来似乎还很不错。

看到他蛮有兴致的样子，我真的有些替他担心了。因为我知道他的一些情况，下岗买断，家境一般，经济并不富裕，而且连住房也是“三代同堂”，那投入股市的 3 万元钱应该是他存在银行里的保命钱。

我清楚他的能力水平，也知道他的家底，于是劝他要好自为之，最好是见好就收，马上把投入股市的钱和盈利钱变现，继续存在银行里为好。他对我的建议不以为然，还说要把他居住的房子抵押出去多贷一些款继续炒股。见他对炒股如此痴迷，我也就只能祝他能有个好的运气了，希望股市走势不会令这位老乡失望，能够给这位善良的人以好的回报和希望。

据我所知，时下类似这位老乡这样，把自己的保命钱拿出来决战股市的人还真的不少，他们大多受股市持续红火的诱惑，也受投资致富的内在驱动，于是不顾一切地冲进股市里，在炒股中练习炒股。以自己似懂非懂、一知半解的股经，像买彩票那样来买股票，应对瞬息万变的股市行情，幻想着通过如此炒股把自己的小钱变大、变多，以此尽快实现发家致富的美好愿望。

自从中国股市经历了 2007 年的大牛市，现在社会上进入股市炒股的人群越来越多，股市对于民间资金已经产生了强烈而又巨大的磁力，而且不可遏制、不肯自我消退，真的成了一种令人捉摸不透的奇怪现象了。那么，究竟是什么原因，使得国内民间资金大量集中于股市，尤其是一些人不惜把自己的保命钱拿出来也决战股市呢?

可以解释的原因不少，诸如炒股发财致富典型的示范效应，媒体的渲染传播效应，众多股民的快速求富心理等，除此之外，还有民间散户投资渠道的单一、缺少和投资比较效益的影响。这些都是造成当前百姓对股市投资过热的主要原因。

当前，就一些比较精明的人而言，把很有限的钱储蓄在银行里已经是很不合算的事情了。由于时下各类银行储蓄存款利率已经低得不能再低了，加之还要缴利息税，百姓存款的利息收益已经几乎不存在了。除了供子女上学、准备买房、养老治病之外，很少有人再愿意把钱存在银行里了。因此当股市持续攀升之时，人们自然而然地会将投资的目光集中投向股市。

而许多人特别是那些渴望发财的人，却对股市的巨大风险认识不足、准备不够，一旦股市中出现危机和风险，打击是巨大的、致命的。所以，那些拿保命钱炒股的人一定要冷静地看待股市，尽量不要拿保命钱去炒股。

4.2 理财有道，你需要一份理财规划

我们看一组数据，假设如下三组人：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A 在人生的 5 个年份年复合收益率达到了 100%。

B 在人生的 10 个年份年复合收益率达到了 50%。

C 在人生的 25 年达到了 15%的年复合平均收益率。

假定这个人的寿命为 60 年，同时假定最后 10 年每年的收益率一样，理解为，最后主要靠银行利息或者保单来实现资产的保值增值。

那么我们需要比较的是：

A （1+100%）^{5}=32 倍

B （1+60%）$^{7.5}$=33.95 倍

C （1+15%）^{25}=32.92 倍

也就是说，这三种方案在人生的第五十个年头的现值是相差无几的。当然，在这里我们假设每个人的初始状况类似或相同。那么，您觉得哪个方案更好呢？

或许您会说，狠狠挣它五年钱，翻倍，但是人生中这样的机会不多。就算是古语中有“人无外财不富，马无夜草不肥”一说，但是在现在的法治社会和竞争社会下，这样的事情有，但不会很多，而且相应的，您会遇到很大的风险。前面说过，风险与收益成正比，同时，高风险并不一定意味着高收益。

而第二种方案，看起来比第一种方案似乎更容易实现，但实际上，要实现年复合收益率 60%的增长，着实不易。股神巴菲特在 2007 年给公司员工的年报中，写道“过去 43 年（即现任管理阶层接手以来），每股账面价值由 19 美元增长为 78.008 美元，平均年复合成长率为 21.1%。”您觉得您比巴菲特牛？

第三种方案，实际上是巴菲特先生的一个目标：巴菲特在购买一家公司的股票之前，他要确保这只股票在长期内至少获得 15%的年复合收益率，15%是巴菲特要求的最低收益率。

这里要说明的是，其实我们并不是要求每年都必须要达到 15%的这个目标本身，大部分人或许因为种种原因达不到，不要紧。第三种方案的另外一个假设是剩下的日子，能保持本金不变就好了。而在长期内保持本金不变，比如方案一，方案二，相对应的风险系数就要大一些，对本金的侵蚀就可能会多一些。

当然，再次提醒您，这里是年复合收益率，也就是说，其实第一种第二种方案也在我们的考虑中，只是，我们更关注资产的长期保值增值。而这种保值增值，并不排除在某些年份，在某些机遇面前瞅得准，下得狠，霸得蛮，最终收益显著。这当然也是我们希望的，问题是现实中这样的机会并不多。至于实现年复合收益达到一个比较平衡的可以接受的水平，需要我们进行理财规划，对自己的财务状况有一个好的把握和比较科学合理的预期，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以及知道或了解自身的消费偏好、家庭的可能性支出。古话说得好，“吃不穷，穿不穷，算计不好一世穷”，说的就是这个道理，要有规划，你不理财，财就不会理你。

那么理财规划究竟包括哪些内容呢?

4.2.1 家庭理财投资组合——不把鸡蛋都放到一个篮子里

在家庭理财投资组合中，一定要根据家庭理财的能力和风险承受力，对不同的金融产品确定合适的投资比例。一般而言，储蓄、国债、股票、基金、保险的比例为 3:2:2:2:1。具体的操作中，储蓄先定期，在长期的原则，可以连月存储，组合存储，提高收益。保险时，应采用复合方式投保，尽量避免各保单之间可能出现的重复，享受到较大的保费优惠，要根据家庭成员各人不同的保险需求有针对性的分险种组合投保。主要考虑因素有健康、年龄、职业。基金组合要选择不容的基金构建组合，同时注意人生阶段，比如青年人，中年人、老年人对风险的偏好很有可能会发生改变。

4.2.2 家庭投资理财的要点

1. 搞好预算

通常的分类是生活必需品开支、灵活性开支、兴趣开支、投资开支等，还可以根据个人的生活习惯和个性特征选择建立诸如社交基金、娱乐基金等。要注意分门别类记好每月的收入与支出，记账是个好习惯，能够帮你正确认识自己的偏好，从而使之出更有针对性，灵活性，也使自己的幸福程度得到了提高。最后边是要分清主次，生活必需品、突发性事件应对以及其他兴趣类开支，这三类的发生可能性是不一样的，可能性大小依次降低。有了家庭预算，可以减少开支的盲目性，避免头脑发热式消费，使日子过得张弛有度，避免家庭“财政”危机。

2. 确定目标

家庭的财力和偏好各有不同，这就要求我们因人因时因地确定目标。简而言之，一切从家庭实际出发，同时要注意量化目标，同时要注意细化，这样才能一步步有计划，精打细算。

3. 努力落实及其技巧

如果有预算，有目标，没有行动，那么家庭投资理财只是一句空话。广义的家庭投资理财说白了，就是要最大程度利用现有的家庭资源，实现家庭福利的最大化，这其中既有把握投资机会的要求，也有注重传统储蓄国债的必要，既有要合理消费的要求，也有让每一分钱花得有价值的原则。同时也要注意把握大势，比如，是熊市的时候，股票就还是少碰了，而如果通货膨胀或是通货紧缩，要注意结合最新潮流趋势，如团购、网购之类。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.3 家庭年收入 10 万元，你可以拿多少钱来炒股

老王现年 60 岁，退休前是国家机关公务员，目前，年退休金为税后 5.5 万元，同时享受完善的医疗保障，门诊及住院费用在定点医院可报销 80%。爱人老刘，今年 56 岁，内退 3 年，目前退休金为税后 4.5 万元，医疗保障方面与老王基本相同。其子现年 27 岁，已婚，工作于一家事业单位，年收入 7 万元，暂不向父母提供经济支持。

资产状况：120 平方米住房一套，2005 年为儿子结婚购买价值为 80 万元的房屋，其中民间借贷 50 万元，分 10 年还本加付息 10%，至 2010 年 10 月，老王夫妇累计还款 31 万元，其子每年提供了 4 万元，其余还款仍暂由老王夫妇二人承担；老王夫妇目前拥有定期存款共计 15 万元，国债方面有 10 万元财政部 5 年期储蓄电子凭证国债，老刘热衷于股市投资，5 年前入市，累计投入资本 5 万元，投资分散操作谨慎，基本上保本。二老的年支出情况从 5 年前开始稳定，物业费两处共计 800 元，日常开销每月 2000 元，向双方老人提供经济支持，每年 5000 元。

理财目标：老王夫妇希望晚年生活丰富多彩，对健身旅游颇有兴趣，平均每年旅游两次，今年考虑欧洲游，预计花销 4 万元人民币；因为孙子刚出世不久，儿子家里花销颇大，故而老王夫妇准备为孙子准备 5 万元的教育基金。

从以上材料可以看出，本来老王夫妇是可以零压力享受人生的，二人知性，乐观，豁达，热衷于健身旅游，这样的身心状态，为颐养天年准备了很好的心理基础和客观环境，另一方面，夫妻俩每年 10 万元的退休金以及家庭储蓄和国债，也提供了安享晚年的物质支持。

但是就目前的经济压力来看，老王夫妇双方父母年事已高，而孙子也已问世，需要准备一点教育基金，同时偿债压力也很大。借款本息 55 万元，已还 31 万元，尚余 24 万元，同时为孙子准备教育基金是夫妻俩答应了的事，不准反悔。也就是从目前来说，老两口的预计负债为 29 万元（这里没有包括对其父母的经济支持以及小两口的日常支出以及旅游支出）。

中国古来就有六十耳顺，七十不逾矩，核心意思是希望老年人的生活健康，充满乐趣，符合中华民族的传统美德和道德观念。家庭日常开支，建议年安排 3 万元。同时，积极向上多元化的老年文体活动，对于老两口生活质量的提高是有好处的，建议安排 4000 元/年的健身费用。对于老夫老妻而言，驴友是一种共同的志趣和爱好，建议保留，每年安排一万元，但这次的欧洲游就不要去了，换一个国内的相对好一点的景点作为替代。赡养父母也是子女应尽的义务，每年仍安排双方父母共 1 万元的赡养费用，同时考虑到父母年事已高，贮备相应的紧急备用金以防不测。意外保障方面，虽然医疗保障方面已经比较完善了，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但是如果购买一笔意外伤害险，可能更稳妥一些，1000 元/年即可。归还借款本息方面，24 万元，要分 5 年还清，每年拿 4 万元即可，余下 4 万元由儿子还清。这样每年剩余资本为 10-3-0.4-4-1-0.1=1.5 万元。鉴于目前还有一定的储蓄国债，将其中的国债部分卖掉购买稳健的人民币理财产品，可作为父母的紧急备用金。其他方面可进行适当的股票投资，钱生钱，就前面老刘的股票成绩来看，尚算不错，5 万元股市投资就不必取出了。而 5 年以后，每年的结余部分足够给孙子准备教育基金，这样能皆大欢喜，同时老两口的天伦之乐、志趣之乐一个也没耽误。

4.4 家庭年收入 50 万元，你可以拿多少钱来炒股

在股市火热的今天，一些中等收入的人们攥着手中的存款，跃跃欲试。但是，投资先要树立风险意识，不要因为一时的眼红而忽视了财务规划。下面我们以一个例子还说明，一个比较富裕的家庭究竟应该拿出多少钱来投资股市比较合适。

王先生，某公司部门经理，夫妻双方均收入稳定，有一个孩子，年龄尚小。无房，早年在股市投资了 15 万元，赚了约 5 万元。近期有一笔 30 万元存款到期，想买基金和股票。由于目前房价太高，王先生近期没有买房的打算。看着别人在股市赚钱，王先生想入市，却因担心风险太大，因此想买些基金，将其收益作为孩子的教育基金。不过，他不知道该选择什么样的基金，想请专业理财师帮他支招。

王先生这个三口之家，因为无房，所以将来无法回避买房这一大额开支，加上将来孩子读书还要准备的教育经费，也不排除还有一些意外的大额支出。即使王先生属于中等收入家庭，其风险承受能力仍然有限。

因此建议王先生注意投资风险。首先，家庭应急备用金及应付意外等大额开支的资金要留足，剩余资金再考虑投资。采取分散投资的方式，风险较低的理财产品如债券型基金和银行理财产品等，至少要占投资组合的 20%，基金组合中可适当配置指数型基金和封闭式基金。

建议王先生拿出 30%的资金即 15 万元投资股票，不宜再向股市追加资金。王先生如果具备股市投资的相关知识并且有时间的话，可以尝试自己实践炒股，如果王先生和家人都非专业投资人士，可将资金交给专业投资者打理。

其次，还可以拿 15 万元用来投资基金。如果王先生还想坚持自己炒股，则建议不要再购买股票型基金，因为这些基金也是投资于股市，并不能旱涝保收，一旦风险来临，股票和基金都可能造成损失。这 15 万元建议买一些风险较小而收益相对稳定的封闭式基金、指数型基金、债券型基金等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

建议在剩下的 20 万元资金中预留 12 万元（至少也应该根据自己的情况，留足 6 至 9 个月的生活费用），作为银行活期存款。剩下 8 万元可适当购买必需的保险，还可以每年大概投入 8000 元左右，为孩子购买一份教育基金。

4.5 理财与炒股的关系

炒股依附于理财，是投资理财的重要方式，但不是投资理财的全部；投资理财需要有比较清晰的自我认识。

从长远来看，在各项计划规划中，钱不是万能的，但没有钱却万万不能。投资理财解决的就是钱财的规划问题。

而炒股是钱财合理利用的一种有效手段和重要方式，资金放在银行和资金投入股市获取的收益肯定是不一样的，在银行的钱，银行转手贷给企业，收取的利息比支付的利息要高很多，一定程度上也是交付了银行资产管理费。

而在股市，风险大的缘故部分在于你是和企业直接打交道，因为从预期收益来看，你将至少获取比银行利息要高一些的收益，但实际由于没有强势银行出头，您的资金的安全性问题将受到威胁，因为不可能保证每一个公司都是盈利的。这样，必须有赖于相对专业的知识结构和精致到位的技术分析来确保资金安全并保证盈利。从这方面看炒股也是人生自我实现的一种方式，因为你能从中受益匪浅。先不论盈亏，光看股价长期或短期的上下波动，有时您就会感到心惊肉跳，惊心动魄，个中滋味，不待人言而自明。

而炒股本身和资金有联系，但并不是说钱多才能炒股，钱少就不能。股市对每一个人都是公平的，关键在于你能发现股票的价值。股票市场的重要内涵在于给予每一个人以公平选择投资的机会，同时通过其他各项相关制度的协同作用，保护投资者，促进上市公司优胜劣汰，提高整个社会生产效率。

炒股和年龄、性格、精力有关，年轻人炒股容易浮躁，年老人炒股可能过于稳健，中年人炒股合适，但是中年人压力大，事情多，精力时间可能忙不过来。而性格内向的人一般可能沉得住气，比较镇定，但有时过于内向，容易纠结于炒股，盲目自信，不利于身心健康和资金安全。外向的人容易喜形于色，容易犯情绪化的毛病，大喜大悲，对身体不好，对家庭关系和睦共处也有影响。所以各个年龄阶层炒股都有其优势和劣势，这需要您根据自身的性格年龄精力来斟酌考虑是否炒股。

炒股还和个人偏好有关，根据西方经济学理论，社会上存在三种人：有些人是风险厌恶者，愿意把钱放在银行；有些人是风险中性者，炒股放银行对他们没有区别；而还有些人可能就是风险偏好者，从风险中发现机会，把握机遇，管理分散转移风险以获利，这是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他们的生活中的一部分，也是其自我价值实现的一个舞台。

炒股还和市场表现有关，牛市的时候，参与的人多，交易量大，股市波动剧烈，社会情绪比较高；而熊市的时候，股市低迷，投资者或广大股民纷纷离场，剩下的主要还是机构投资者，因此选择进入股市炒股的时机也是比较重要的。

炒股还跟个人的知识结构有关，比如学工程的，学土木建筑的，可能对某一行业比较了解，对相关企业有较深的体会，那么炒股的时候，可能会重点关注这一行业的股票。

因此，对自己的性格、风险偏好、财务状况、经受风险的能力、知识结构、市场大势、分析和综合能力等情况进行全面的分析，充分把握自己的个性特征和市场状况来决定自己是不是可以炒股，是不是可以进场建仓，是合理规划投资理财的重要方面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中篇

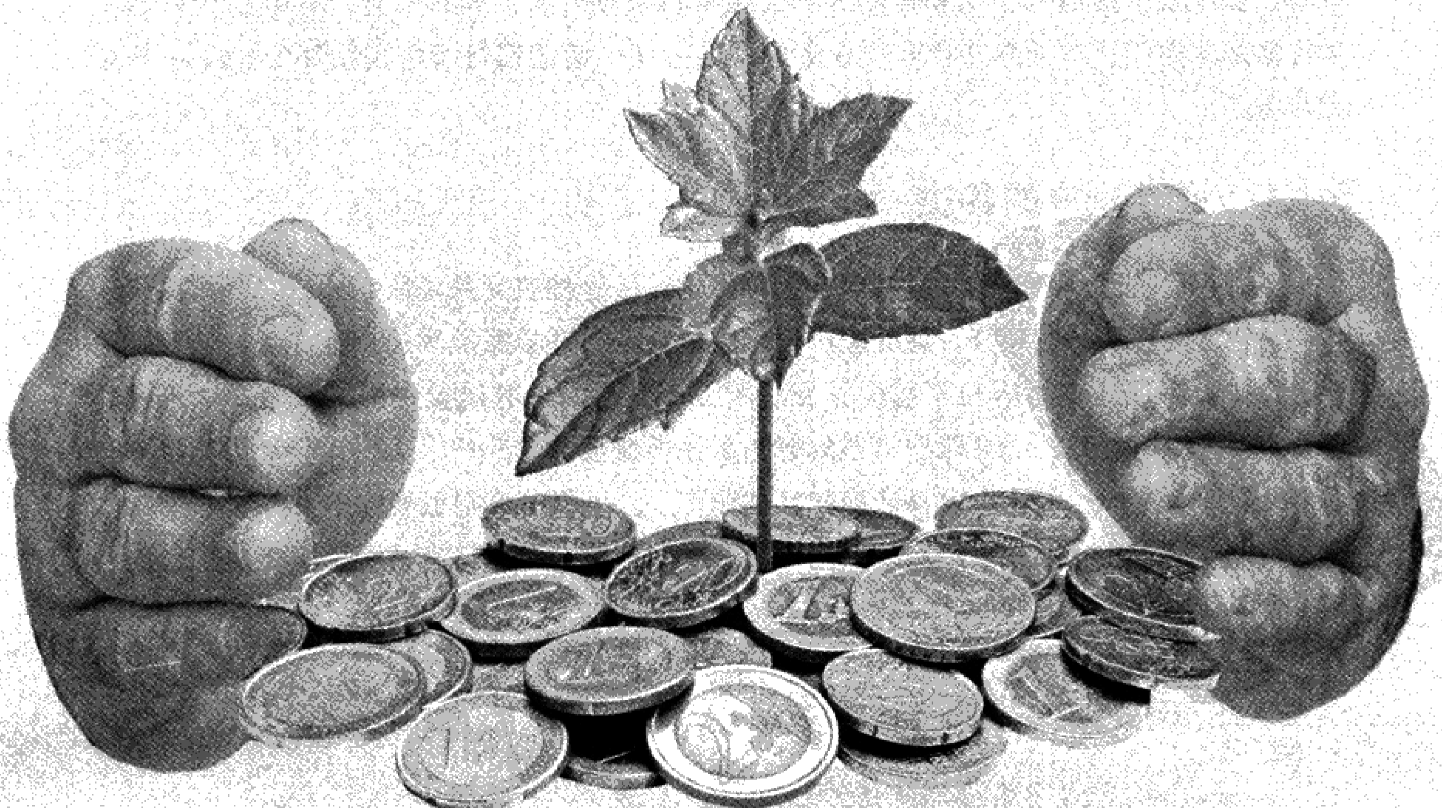
准备



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 5 章　股票开户及交易流程

我们要想入市，第一件事情就是要有自己的账户，因为只有通过账户，我们才能进行股票的买入和卖出。本章具体介绍股票开户的流程以及账户的种类，手把手地教股民如何开户。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.1 开设证券账户

股票交易前要开户，开户即投资者开设证券账户和资金账户的行为。

证券账户相当于投资者的证券存折，用于记录投资者所持有的证券种类和数量。符合法律规定的任何自然人和法人持有效证件，到证券登记机构填写证券账户申请表，经审核后就可领取证券账户卡。

资金账户是投资者在证券商处开设的资金专用账户，用于存放投资人买入股票所需资金和卖出股票所得的价款。已开设证券账户的投资者可以持证券账户、银行存折和身份证到选定的券商处开设资金账户。

开立证券账户和资金账户后，投资者买卖证券所涉及的证券、资金变化就会从相应的账户中得到反映。例如，某投资者买入甲股票 1000 股，包括股票价格和交易税费的总费用为 10 000 元，则投资者的证券账户上就会增加甲股票 1000 股，资金账户上就会减少 10 000 元。

证券账户是投资者进入市场的通行证，只有拥有它，才能进场买卖证券。证券账户在深圳又叫股东代码卡。投资者可根据需要决定办理一种或两种，一个身份证在深沪两个市场各只能开立一个账户，即一个深圳证券账户和一个上海证券账户。开立证券账户是投资者进行证券交易的先决条件。根据中国结算公司《证券账户管理规则》的规定，中国结算公司对证券账户实施统一管理，投资者证券账户由中国结算公司上海分公司、深圳分公司及中国结算公司委托的开户代理机构负责开立。其中，开户代理机构是指中国结算公司委托代理证券账户开户业务的证券公司、商业银行及中国结算公司境外 B 股结算会员。

5.1.1 证券账户的种类

目前，我国证券账户的种类有两种划分依据：一是按照交易场所划分，二是按照账户用途划分。按交易场所划分，证券账户可以划分为上海证券账户和深圳证券账户，分别用于记载在上海证券交易所和深圳证券交易所上市交易的证券以及中国结算公司认可的其他证券。按用途划分，证券账户可以划分为人民币普通股票账户、人民币特种股票账户、证券投资基金账户、创业板交易账户和其他账户等。下面分别对股票账户和基金账户本人的名义为投资者开立证券账户。投资者申请开立账户时，必须持有证明中国公民身份或者中国法人资格的合法证件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.1.2 开设证券账户所需要提供的证件及资料

证券账户可分为个人账户与法人账户两种。个人开户必须由个人投资者持有本人有效身份证件（由他人代办的，需提供代办人身份证及其复印件、授权委托书）。法人开户所需提供的资料有：有效的法人证明文件（营业执照）及其复印件；法人代表证明书及其本人身份证、法人委托书及受托人身份证。上海证交所的股票账户由交易所所属的证券登记公司集中统一管理，具体的开户手续委托有关机构办理。在深圳证交所，开立股票账户，除了提供本人身份证外，还需提供指定的银行存折。深圳的开户工作由深圳证券登记公司统一受理。自然人或法人可到所选择的证券经营机构所在地的证券登记机构办理开户手续。

个人投资者在开设证券账户时，应提供本人和委托人的详细资料，包括本人和委托人的姓名、性别、身份证号码、家庭地址、职业、联系电话等。法人投资者应提供法人地址、电话、法定代表人和授权证券交易执行人的姓名、性别、书面授权书、开户银行账户和账号、邮编、机构性质等。

5.1.3 开设证券账户的基本条件

根据国家的有关规定，下列人员不得办理股票开户：

（1）证券主管机关中管理证券事务的有关人员。

（2）证券交易所管理人员。

（3）证券经营机构中与股票发行或交易有直接关系的人员。

（4）与发行者有直接行政隶属或管理关系的机关工作人员。

（5）其他与股票发行或交易有关的知情人。

在办理上海证券交易所的股票证券账户后，需办理指定交易，即可指定该账户在某一证券商处进行交易。此种指定交易随时可以办理，也可随时撤销。深圳证券交易所的股票账户开设后，只能在指定的证券机构处办理委托买卖。投资者如需在其他证券经营机构处委托，必须事先办理转托管手续。

随着证券市场的发展，股票账户的功能已不限于股票，而扩大至基金、股权证、无纸化国债等金融产品。

5.1.4 开设证券账户的基本流程

自然人及一般机构开立证券账户，可以通过中国结算公司上海分公司和深圳分公司委

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

托的分布在全国各地的开户代理机构办理。目前多数证券公司营业部都取得了开户代理资格，可以代理中国结算公司上海分公司和深圳分公司为投资者开立证券账户。投资者通过开户代理机构开立证券账户的流程如图 5-1 所示。

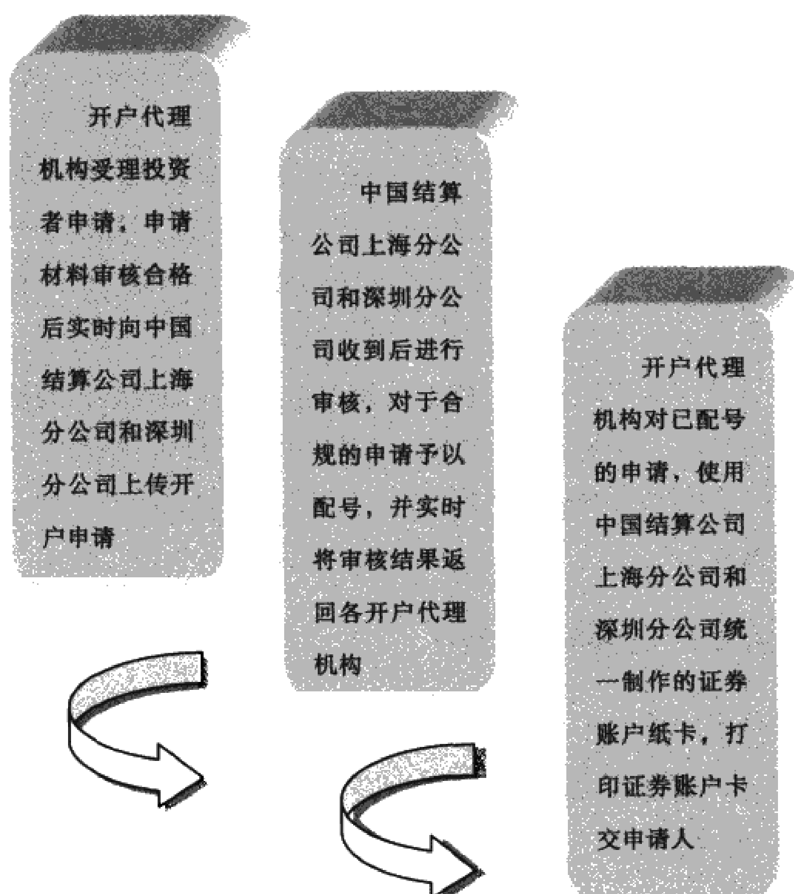


图 5-1 开户代理机构开立证券账户的流程

目前，上海证券账户当日开立，次一交易日生效。深圳证券账户当日开立，当日即可用于交易。

5.2 开设资金账户

办理了证券账户后还需办理资金账户。办理资金账户的过程就相当于投资者与证券经纪商建立特定的经纪关系，成为该经纪商的客户。目前在上交所系统，资金账户在证券机构处开立且仅在该机构处有效。证券经营机构按银行活期存款利率对投资者资金账户上的存款支付利息。这一经纪关系的建立过程包括：证券经纪商向客户讲解有关业务规则、协议内容和揭示风险，并请客户签署《风险揭示书》和《客户须知》；客户与证券经纪商

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

签订《证券交易委托代理协议书》，与其指定存管银行、证券经纪商签订《客户交易结算资金第三方存管协议》；客户在证券营业部开立证券交易资金账户等。

5.2.1 签署《风险揭示书》和《客户须知》

这一环节实际上起到了教育投资者的作用。有关证券法规规定，证券经纪商在与客户建立经纪关系、签订《证券交易委托代理协议书》时，为了使客户更好地了解其中的风险，证券经纪商要求客户签署《风险揭示书》。客户一旦签名，就表明了其已阅读并完全理解和愿意承担证券市场的各种风险。一般来说，《风险揭示书》会告知客户从事证券投资将包括但不限于如下风险：宏观经济风险、政策风险、上市公司经营风险、技术风险、不可抗力因素导致的风险和其他风险。客户从事证券交易，除了要知道存在风险之外，还要了解有关证券公司、投资品种等其他信息内容。因此，证券经纪商还要向客户提供一份《客户须知》。

5.2.2 签订协议

《证券交易委托代理协议》是客户与证券经纪商之间在委托买卖过程中有关权利、义务、业务规则和责任的基本约定，也是保障客户与证券经纪商双方权益的基本法律文书。

2007 年 11 月 7 日，中国证券业协会发布了有关证券交易委托代理协议的指引，要求证券公司应根据《证券交易委托代理协议（范本）》修订与客户签订的相关证券经纪业务合同文本。《证券交易委托代理协议（范本）》的内容包括：双方声明及承诺、协议标的、资金账户、交易代理、网上委托、变更和撤销、甲方授权代理人委托、甲乙双方的责任及免赔条款、争议的解决、机构客户、附则。

同时，我国《证券法》规定："证券公司客户的交易结算资金应当存放在商业银行，以每个客户的名义单独立户管理。"根据此规定，证券公司已全面实施"客户交易结算资金第三方存管"。在该管理模式下，客户开立资金账户时，还需在证券公司的合作存管银行中指定一家作为其交易结算资金的存管银行，并与其指定的存管银行、证券公司三方共同签署《客户交易结算资金第三方存管协议书》。

5.2.3 开立资金账户，建立第三方存管关系

上述一系列程序完成后，就要开立资金账户了。这里的资金账户是指客户在证券公司开立的专门用于证券交易结算的账户，证券公司通过该账户对客户的证券买卖交易、证券交易资金支取进行前端控制，对客户证券交易结算资金进行清算交收和计付息等。

证券营业部为客户开立资金账户应严格遵守"实名制"原则。客户须持有效身份证明

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

文件或法人合法证件，以客户本人名义开立，资金账户应与客户开立的各类证券账户、在存管银行开立的结算账户名称一致、名实相符。

客户开立资金账户须本人到证券营业部柜台办理。办理时客户须按证券营业部要求如实填写开户申请表，提交身份证明、证券账户、银行结算账户等资料并签署相关协议、风险提示书、授权委托书等法律文件。

客户开立资金账户时，应同时自行设置交易密码和资金密码（统称密码）。客户在正常的交易时间内可以修改密码。

证券公司、存管银行根据与客户签订的《客户交易结算资金第三方存管协议书》，为客户建立其交易结算资金的第三方存管关系。

完整的开户流程如图 5-2 所示。

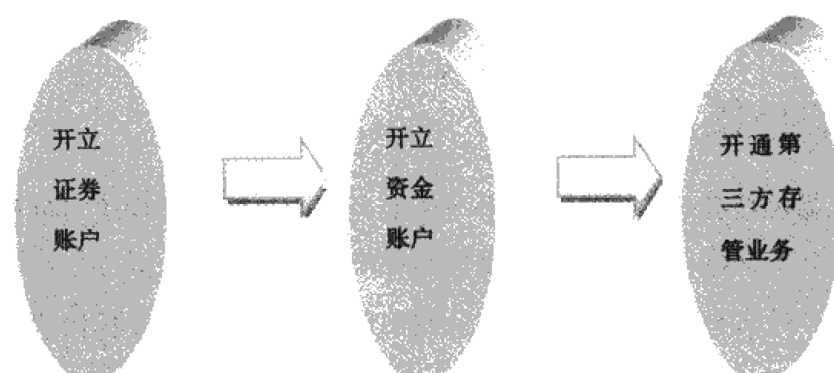


图 5-2　开户流程示意图

5.2.4　开户注意事项

在开户的过程中，有以下问题需要注意：一是一定要注意保管好自己的个人资料；二是注意核对，千万不要写错名字，一旦有错，请登记人员修改；三是最好是沪深两市股东账户一齐登记，不要只开一个账户；四是开户登记时不要请人，特别是陌生人代写登记，以防个人资料失密；五是股东卡领到后，保管好，不要让别人看到您的股东卡号码，防止以后黑客侵入您的账户盗买盗卖股票或骗提现金。

5.3　股票交易流程

账户开立完成后，就可以进行股票的委托买卖了。此时，您就成为股票市场的一员了。同开户一样，股票的买卖交易也是有一定程序的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.3.1 客户填写委托单

客户在办妥股票账户与资金账户后即可进入市场买卖，客户填写的买卖证券的委托单是客户与证券商之间确定代理关系的文件，具有法律效力。委托单一般为二联或三联，一联由证券商审核盖章确认后交由客户，一联由证券商据以执行。买卖成交后，客户凭委托单前往证券商处办理清算与交割。如果成交结果与委托单内容不符，客户可凭委托单向证券商提出交涉，维护自己的合法权益。

5.3.2 证券商受理委托

证券商受理委托包括审查、申报与输入三个基本环节。目前除这种传统的三个环节方式外，还有两种方式：一是审查、申报、输入三环节一气呵成，客户采用自动委托方式输入电脑，电脑进行审查确认后，直接进入场所内计算机主机；二是证券商接受委托审查后，直接进行电脑输入。

5.3.3 撮合成交

现代证券市场的运作是以交易的自动化和股份清算与过户的无纸化为特征，电脑撮合集中交易作业程序是：证券商的买卖申报由终端机输入，每一笔委托由委托序号（即客户委托时的合同序号）、买卖区分（输入时分别有 0、1 表示）、证券代码（输入时用指定的 4 位或 6 位数字，而回显时用汉字列出证券名称）、委托手续、委托限价、有效天数等几项信息组成。电脑根据输入的信息进行竞价处理（分集合竞价和连续竞价），按“价格优先，时间优先”的原则自动撮合成交。

5.3.4 清算与交割

清算是指证券买卖双方在证券交易所进行的证券买卖成交之后，通过证券交易所将证券商之间证券买卖的数量和金额分别予以抵消，计算应收、应付证券和应付股金的差额的一种程序。目前深市是“集中清算与分散登记”模式，上海股市是“集中清算与集中登记”模式，在此不详细介绍。

交割是指投资者与受托证券商就成交的买卖办理资金与股份清算业务的手续，深沪两地交易均根据集中清算净额交收的原则办理。

5.3.5 过户

所谓过户就是办理清算交割后，将原卖出证券的户名变更为买入证券的户名。对于记

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

名证券来讲，只有办妥过户者是整个交易过程的完成，才表明拥有完整的证券所有权。目前在两个证券交易所上市的个人股票通常不需要股民亲自去办理过户手续。A 股买卖交易即按上述规程完成。

以上就是整个股票转手的过程，其中还涉及一些费用。正是由于这些费用的存在，投资者不可以无限制的买卖股票，因为交易过于频繁，也可能会带来很大的交易成本。一些新手常常会犯这样的错误，摇摆不定的选股，听到风声就换股，一来二去，钱没有赚到多少，却让证券公司赚取了不少佣金。我国的证券投资者在委托买卖证券时应支付各种费用和税收，这按收取机构可分为证券商费用、交易场所费用和国家税收。

目前，投资者在我国券商交易上交所和深交所挂牌的A股、基金、债券时，需交纳的各项费用主要有委托费、佣金、印花税、过户费及转托管费等，具体见表 5-1。

表 5-1　股票交易费用表

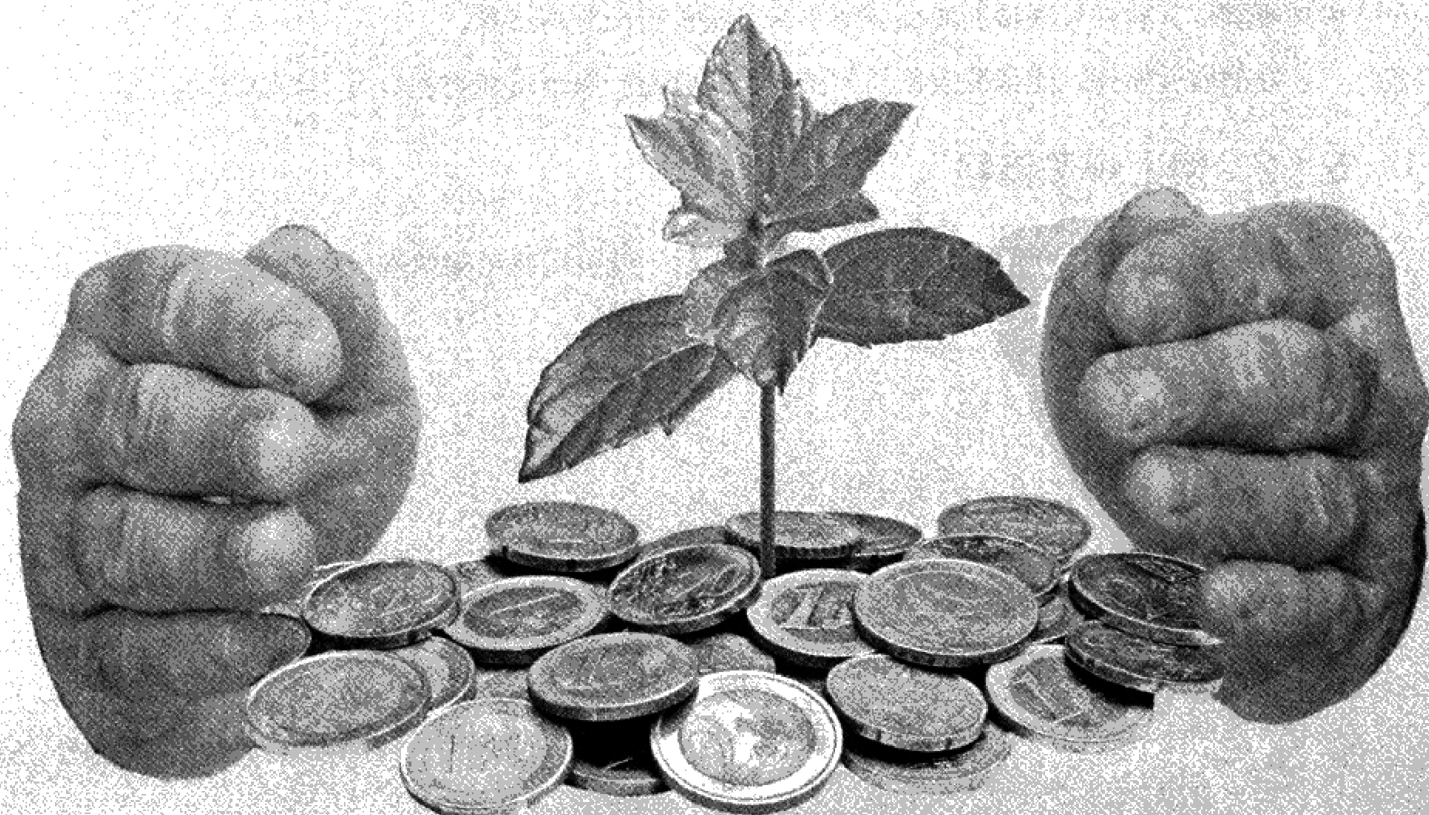
收费项目	沪市 A 股	深市 A 股	沪市 B 股	深市 B 股	封闭式基金	债券
委托费	5 元/笔	无	无	无	无	无
佣金	≤3‰，起点 5 元	≤3‰，起点 5 元	3‰，起点 1 美元	3‰	3‰，起点 5 元	1‰
印花税	1‰（单边）	1‰（单边）	1‰（单边）	1‰（单边）	无	无
过户费	1‰（按股数计算，起点：1 元）	无	无	无	无	无
转托管费	无	30 元	无	港币 100 元	/	/

注：交易费用实时在改变，具体以相关部门公布为准，投资者一定要根据自己的情况控制股票交易的成本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 6 章　新型炒股方式及炒股软件应用

随着时代的发展，炒股不再需要每天挤在交易厅里，盯着大盘来进行。网上炒股成了时下最时髦的炒股方式，手机炒股也为上班族关注股市提供了极大的便利。同时，炒股软件的应用也是高科技炒股的一项必不可少的技能。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.1 网上炒股已成趋势

网上交易是最近几年才发展起来的一种新的交易方式，对大多数投资者而言比较陌生。任何新生事物的产生都需要人们有一个逐渐认识和适应的过程，例如当今普及率很高的电话委托方式，也曾经历了投资者对其安全性问题、操作是否方便问题的质疑。

随着网络技术的飞速发展，电子商务和电脑应用日益普及，网上证券交易也日益显示出广阔的市场前景，开展网上证券交易的时机目前已经成熟，并且在今后将日益得到普及。

6.1.1 选择正确的炒股软件

目前，炒股软件行业还没有出台一套标准，这是导致众多企业浑水摸鱼的根源。一些软件或只能提供数据分析，或只能帮助选股（往往一选一大片），或只能片面解决炒股问题。

其实，在对国外先进炒股软件进行广泛深入研究后，不难发现，好的炒股软件应该叫做“决策软件”。必须同时具备两个核心特点：一是能准确进行选股和操作决策，而不仅仅停留在分析层面上；二是具有个股涨跌规律图集。通过和图集匹配，发出买卖信号，而不仅仅是技术指标的堆积。

有专家指出，如果希望每次都买在最低位，卖在最高位，每次操作都赚钱，那就不要用炒股软件。软件只是帮助股民增加小赔大赚机会的分析工具。

好的炒股软件，能帮助股民长年获得稳定收益！熊市增加盈利机会，牛市锦上添花。

6.1.2 网上炒股流程

第五章已经具体介绍了开户流程，开通以后，就可以在电脑前进行炒股操作了，具体如图 6-1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

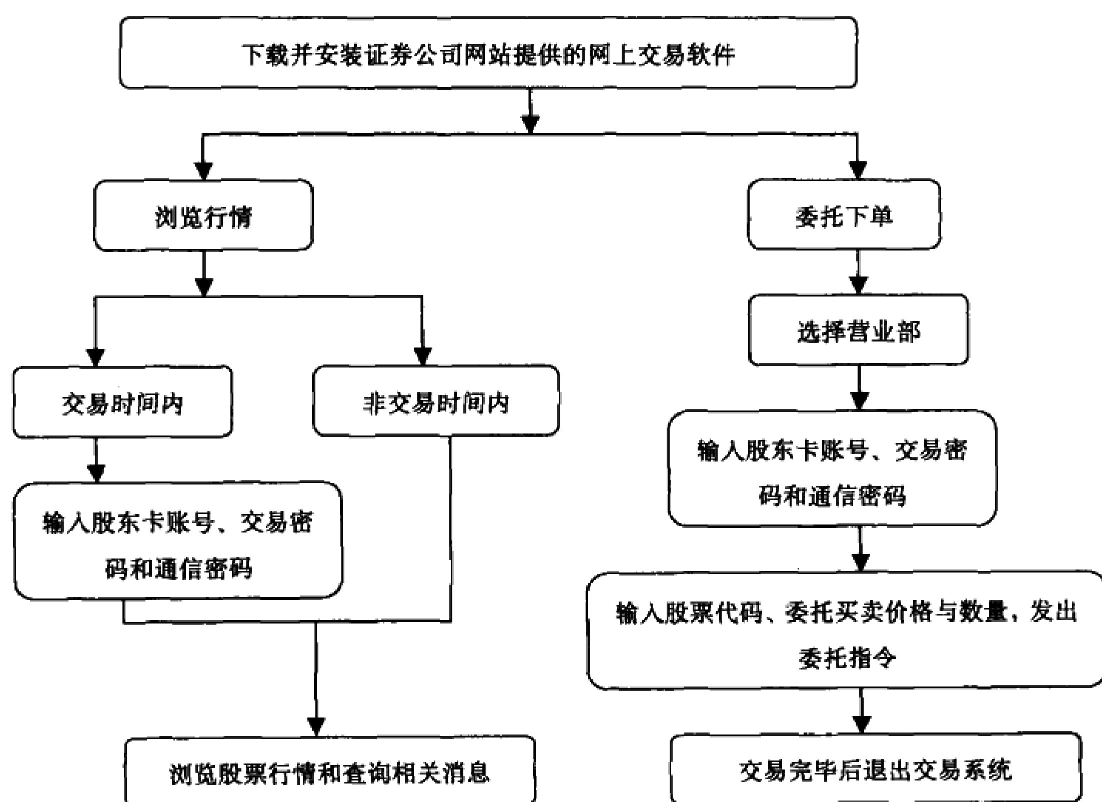


图 6-1 网上炒股流程

6.1.3 网上炒股安全防范

如今，网上炒股以其方便、快捷、安全的优势，日渐受到广大投资者的青睐。但网上炒股作为一种新的理财方式，多数人对其缺乏一些较深层次的了解，防范风险意识相对较弱，有时因使用操作不当等原因会使股票买卖出现失误，甚至发生被人盗卖股票的现象。因此，掌握一些必要注意事项，对于确保网上炒股的正确和资金安全是非常重要的。

1. 正确设置交易密码

如果证券交易密码泄露，他人在得知资金账号的情况下，就可以轻松登录您的账户，严重影响个人资金和股票的安全。所以对网上炒股者来说，必须高度重视网上交易密码的保管，密码忌用吉祥数、出生年月、电话号码等易猜数字，并应定期修改、更换。

2. 谨慎操作

网上炒股开通协议中，证券公司要求客户在输入交易信息时必须准确无误，否则造成损失，券商概不负责。因此，在输入网上买入或卖出信息时，一定要仔细核对股票代码、价位的元角分以及买入（卖出）选项后，方可点击确认。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3．及时查询、确认买卖指令

由于网络运行的不稳定性等因素，有时电脑界面显示网上委托已成功，但券商服务器却未接到其委托指令；有时电脑显示委托未成功，但当投资人再次发出指令时，券商却已收到两次委托，造成了股票的重复买卖。所以，每项委托操作完毕后，应立即利用网上交易的查询选项，对发出的交易指令进行查询，以确认委托是否被券商受理和是否已成交。

4．莫忘退出交易系统

交易系统使用完毕后如不及时退出，有时可能会因为家人或同事的误操作，造成交易指令的误发；如果是在网吧等公共场所登录交易系统，使用完毕后更要立即退出，以免造成股票和账户资金损失。

5．同时开通电话委托

网上交易遇到系统繁忙或网络通信故障时，常常会影响正常登录，贻误买入或卖出的最佳时机。电话委托作为网上证券交易的补充，可以在网上交易暂不能使用时，解您的燃眉之急。

6．不过分依赖系统数据

许多股民习惯用交易系统的查询选项来查看股票买入成本、股票市值等信息，由于交易系统的数据统计方式不同，个股如果遇有配股、转增或送股，交易系统记录的成本价就会出现偏差。因此，在判断股票的盈亏时应以个人记录或交割单的实际信息为准。

7．关注网上炒股的优惠举措

网上炒股业务减少了券商的工作量，扩大了网络公司的客户规模，所以券商和网络公司有时会组织各种优惠活动，包括赠送上网小时、减免宽带网开户费、佣金优惠等措施。因此大家要关注这些信息，并以此作为选择券商和网络公司的条件之一，不选贵的，只选实惠的。

8．注意做好防黑防毒

目前网上黑客猖獗，病毒泛滥，如果电脑和网络缺少必要的防黑、防毒系统，一旦被“黑”，轻者会造成机器瘫痪和数据丢失，重者会造成股票交易密码等个人资料的泄露。因此，安装必要的防黑防毒软件是确保网上炒股安全的重要手段。

6.2 手机炒股时尚玩法

目前手机炒股的人越来越多，手机炒股已成为电话委托、网上交易之外的第三种非现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场交易方式。

“手机炒股”是一种移动电话增值业务，是指利用移动电话上 SIM 卡所提供的菜单操作方式和加密手段，并通过短信的发送和接收途径来获取各种股票投资服务，包括信息查询、股票交易、信息通知等。

6.2.1 开通手机炒股

（1）使用支持 STK 功能的手机。

（2）到移动通信公司或其代理点换取具有 STK 功能的 SIM 卡。

（3）向移动通信公司申请移动股市服务。

（4）对移动电话进行有关的设置（券商编码、股东账号等）。

（5）到开户营业部签署有关协议，开通“手机炒股”业务。

6.2.2 手机炒股的费用

（1）换取具有 STK 功能的 SIM 卡的费用（约 120 元/张）。

（2）移动股市的月租费用（约 10 元/月）。

（3）短信发送费用（发送 0.1 元/条）。

（4）接收短信免费。

（5）交易费用同正常方式。

6.2.3 WAP 技术与 WAP 网站

WAP 全称为无线应用协议，是数字移动电话访问因特网的标准。全球通用户开通上网功能后，使用支持 WAP 技术的手机就可以直接操作接入因特网，浏览支持 WAP 的网站，网页内容显示在手机屏幕上，使用手机键盘或触摸屏幕就可以操作。您需要先到移动通信公司申请 WAP 服务（现代移动手机已经基本默认开通此服务），然后对手机进行设置，输入地址 http：//wap.gtja.com，或将主页设置成 http：//wap.gtja.com，您就可以享受到一种新的随时随地上网的服务了。

国泰君安的 WAP 网站（wap.gtja.com）提供的服务包括以下几个方面。

（1）股评信息、财经快讯及今日特别提示。

（2）股票即时行情、分时走势图及长达 23 日的 K 线图。

（3）根据拼音查询股票代码。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）证券交易等。

6.2.4 手机炒股可提供的服务

手机基本能提供炒股所需的全部服务，具体服务内容详见表 6-1。

表 6-1 手机炒股服务内容

服务名称	具 体 内 容
股票行情	提供个股行情查询、到价提示
股票交易	提供证券交易委托、银证转账、交易信息查询、个人数据修改、账户设置、查询历史信息
个股股评	提供每只股票的当日股评
个股新闻	提供每只股票的当日新闻
个股公告	提供每只股票的当日公告
今日要闻	提供当日股市的重要新闻，输入股票代码即可查询
特别提示	提供当日股市的提示信息，包括提供除权（除息）通知、新股上市通知、新股认购通知、配股通知、配股缴款起止日通知、召开股东大会通知、停复牌通知等
投资备忘	提供当日股市最新的备忘信息
新闻综述	提供当日股市新闻大事
行业动态	提供当日股市重大行业性新闻
大势研判	提供当日股市大盘的走势评论
热点透视	提供对当日股市盘中热点问题（板块、行业等）的评论
黑马聚焦	提供对当日股市盘中热点股票进行的评论
实时解盘	提供每日开盘时间内多次对股市大盘进行的实时分析
网海观潮	提供每日重要的 IT 新闻

6.2.5 手机炒股需要的硬件

说到装备，其实只要是一部具有上网功能的手机，就具备了无线炒股的基本条件。目前，随着手机的发展，一些手机甚至还内置了移动证券的功能，让手机炒股显得更加专业。

炒股手机分为以下两大类：一类是软件扩展型的，即可以安装专门的炒股软件的手机，这其中又分为智能手机和 Java 手机两大类。另一类是无法安装第三方软件的手机，它们也有无线炒股的方法，那就是 WAP 炒股。WAP 炒股无需下载软件，只要用手机登录专门的 WAP 网站，就可以进行行情查看、买入卖出等交易了。

中国移动用户可以使用“移动证券”业务，用户需要下载、安装 Java 程序，数据显示目前有约 200 款手机支持该项业务。资费方面，行情、资讯版信息费为 30 元/月，首次开通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当月免费，在线交易为 6 元/月，数据流量费另计（具体费用可能会有变化，具体以移动公司公布为准）。

中国联通在手机炒股业务下，用户进入“神奇宝典”栏目，在“软件目录”下，分步依次选择“软件超市”—“行业应用”—“掌上股市”。在“掌上股市”的业务栏中，根据自己所属的券商下载对应的券商软件到手机中即可。股民只需使用 CDMA 手机，就可以随时随地上网，登录到券商的系统中，实现股票的实时买卖交易、查询大盘和个股的走势、行情、K 线图等。

使用第三方 WAP 专业股票网站。若使用 WAP 的手机，无需下载软件，只需点开手机的浏览器，在 URL 或书签（与手机有关）输入证券公司网址。（流量费由与证券公司合作的移动运营商收取，具体资费以运营公司公布为准。）

6.2.6 手机炒股具体步骤

类似于网上炒股，投资者在手机炒股前须开通手机委托：投资者须首先与开户证券公司签署有关开通手机委托的协议，已开过户的投资者，须签署《网上委托协议书》，并通过交易柜台添加“手机炒股”委托方式，新开户的投资者，须在《开户申请表》委托方式栏“手机委托”前填写“是”，并签署《网上委托协议书》。开通手机委托后的具体操作流程如图 6-2 所示。

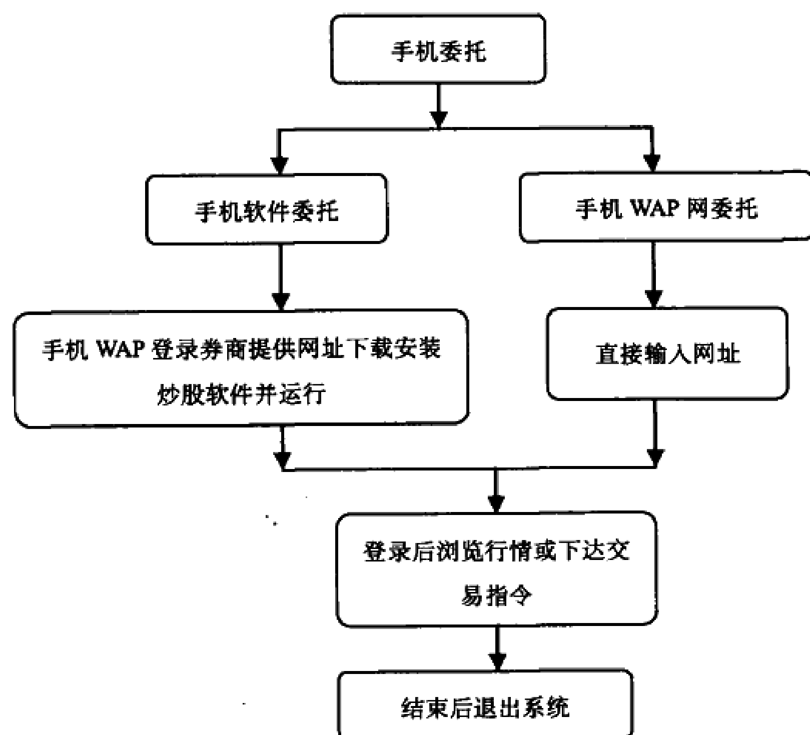


图 6-2 手机炒股流程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.2.7　手机炒股的风险

手机炒股需注意风险问题，就目前而言，可能出现的风险问题主要有：

（1）服务提供商方面的风险问题。可能存在服务提供商网络不稳定，或者手机信号不稳定，以及手机设备等故障，使得手机委托不方便，甚至无法进行手机委托。同时服务提供商的安全性问题也尤为重要，关系到个人的资金账户、银行账户和交易密码的安全，因此在选择证券公司时要注意甄别信誉好的。

（2）手机炒股还面临垃圾短信的干扰。这种短信可能诈骗投资者的相关信息或钱财，须引起警惕。

（3）要防范手机病毒。相对来说，这种安全威胁目前还比较少，而且也主要发生在WindowsMobile或是Symbian系统的智能手机上，其中尤以支持蓝牙功能的手机中毒的机会最大。因此，不要经常无故开启手机的蓝牙功能。同时也提醒投资者不要随意登录不熟悉或者信誉比较低的网站，以免感染手机病毒。

6.3　炒股软件操作技巧

本节将重点介绍华泰证券大智慧。华泰证券大智慧是一套用来进行行情显示、行情分析并同时进行信息即时发布、接受盘中信息的超级证券咨询系统。

6.3.1　常用三大菜单操作

华泰证券大智慧中可通过三大菜单，进入各个功能操作。用户可选择自己习惯的操作方式，通过不同菜单进行操作。

1．开机菜单

如图6-3所示，启动系统，进入华泰证券大智慧开机菜单，开机菜单清楚地显示了系统各项功能。在任一菜单的画面中，其各级选项均表示本级菜单所能实现的功能或所包括的所有可选项。

操作如下：

（1）用【↑】、【↓】键选择菜单中的某项功能。

（2）确定菜单选项后，按【Enter】键确认并执行所指定选项的操作，按【Esc】键回到上一级菜单。

1）大盘分析。包括各类上证、深证指数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2）分类报价。包括各类上证、深证、基金行情显示牌行情。

3）自选报价。包括各个自选板块中个股行情显示牌行情。

4）多股同列。可同时分类显示 4、6、9 个个股同列行情。

5）智慧排行。按不同排行显示各类行情显示牌行情。

6）技术分析。罗列了几个常用技术指标。

7）设定自选。添加、删除自选股设定。

8）股权分置。进入股权分置模型和试点方案转换工具。

9）公告帮助。包括公告信息及相关帮助。

10）特色平台。包括华泰证券大智慧特色资讯和各类平台。

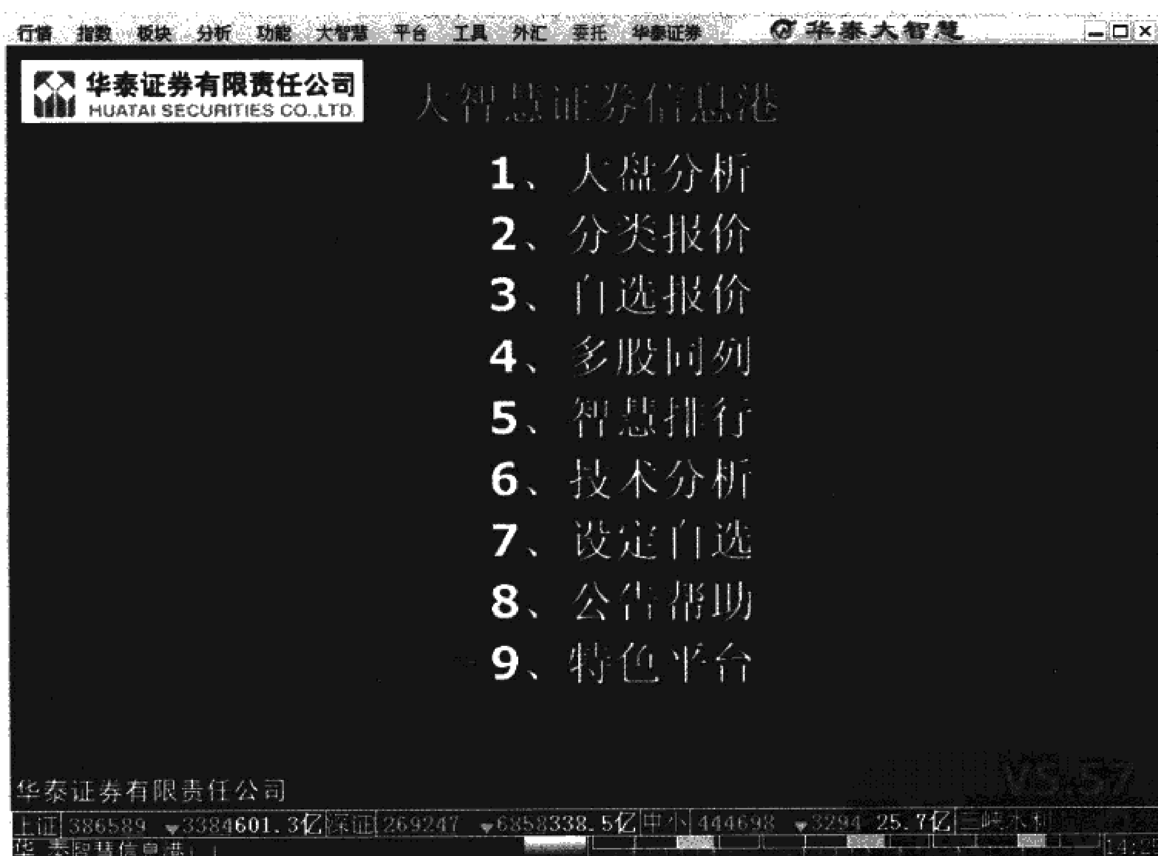


图 6-3　大智慧系统界面

2. 华泰证券大智慧顶部下拉菜单

如图 6-4 所示，下拉菜单各项功能如下。



图 6-4　大智慧顶部下拉菜单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）行情。包括分类报价、智慧排行、综合排名、多股同列、自选报价几个子菜单。

（2）指数。包括各类上证、深证指数。

（3）板块。板块指数、板块监测、板块分类。

（4）分析。包括各种在 K 线图页面中所用到的功能操作。

（5）功能。包括华泰证券大智慧的各种特色功能。

（6）股权分置模型。包括了股权分置模型和试点方案转换工具。

（7）资讯。包括华泰证券大智慧的各类资讯、公告信息，以及与用户互动交流的各个平台。

（8）平台。包括荐股平台、基金平台。

（9）工具。包括华泰证券大智慧中各类工具及设置。

（10）外汇。华泰证券大智慧外汇行情软件。

（11）委托。运行用户所设置的委托程序。

3. 左边隐藏菜单

鼠标移动至软件最左侧，当光标出现多页叠加后单击，出现选择菜单，如图 6-5 所示。

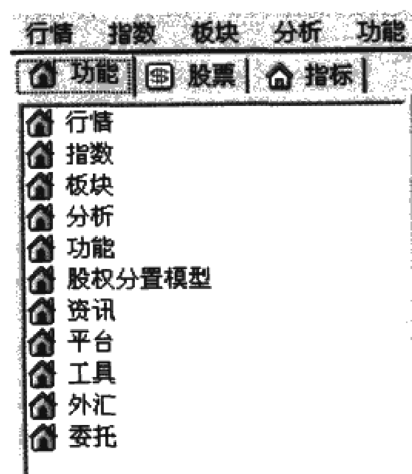


图 6-5 隐藏菜单

（1）功能。菜单中内容同华泰证券大智慧顶部菜单，包括：行情、指数、板块、分析、功能、股权分置模型、资讯、平台、工具、外汇、委托。

（2）股票。按类别，存放了各类行情报价。包括上海证交所、深圳证交所、中小企业板、板块行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）指标。存放了华泰证券大智慧中所有技术指标，按分类可快速打开。包括技术指标、条件选股、交易系统、五彩 K 线、个股诊断。

6.3.2 综合信息栏与状态栏

1. 综合信息栏

如图 6-6 所示，综合信息栏包括三块区域，从左至右依次为上证信息、深证信息、短线精灵。



图 6-6 综合信息栏

上证信息包括上证指数、涨跌、成交金额。

深证信息包括深证指数、涨跌、成交金额。

短线精灵实时监控沪深 A 股的涨跌、成交、盘口、资金流动及板块热点，迅速给出异动信息。

2. 状态栏

状态栏包括五项，从左至右依次为：华泰证券大智慧商标、跑马灯、网络连接状况、市场红绿军、当前时间。

跑马灯：利用跑马灯发布各类订阅活动、通知等消息。

网络连接状况：网络连接正常通信时，显示蓝色状态条，网络断开连接时，显示红色状态条。

红绿军：买气（红）、卖气（绿）的强弱表示。红色箭头表示现在正处于领先指标红色的区域，绿色箭头表示现在正处于领先指标绿色的区域。如果箭头向上，表示领先指标与之同色的柱状线正在变长；如果箭头向下，表示领先指标与之同色的柱状线正在变短。

6.3.3 大盘分析

大盘分析显示的是大盘当日动态走势，主要内容包括当日指数、成交总额、成交手数、委买／卖手数、委比、上涨／下跌股票总数、平盘股票总数等。另有指标曲线图窗口，可显示多空指标，量比等指标曲线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 进入大盘分析

（1）从开机菜单中选择“大盘分析”，单击鼠标左键或按【Enter】键进人子菜单，确定选项后按【Enter】键确认并执行操作，按【Esc】键退出当前菜单。

（2）从下拉菜单上选择“指数”，确定选项后，单击鼠标左键或按【Enter】键确认并执行操作。

（3）鼠标移动至软件最左侧，当光标出现多页叠加后单击，出现选择菜单，选择“指数”确定选项后，双击鼠标左键执行操作。

（4）快捷键。【F3】上证领先　　　【F4】深证领先

2. 大盘页面说明

大盘页面如图 6-7 所示。

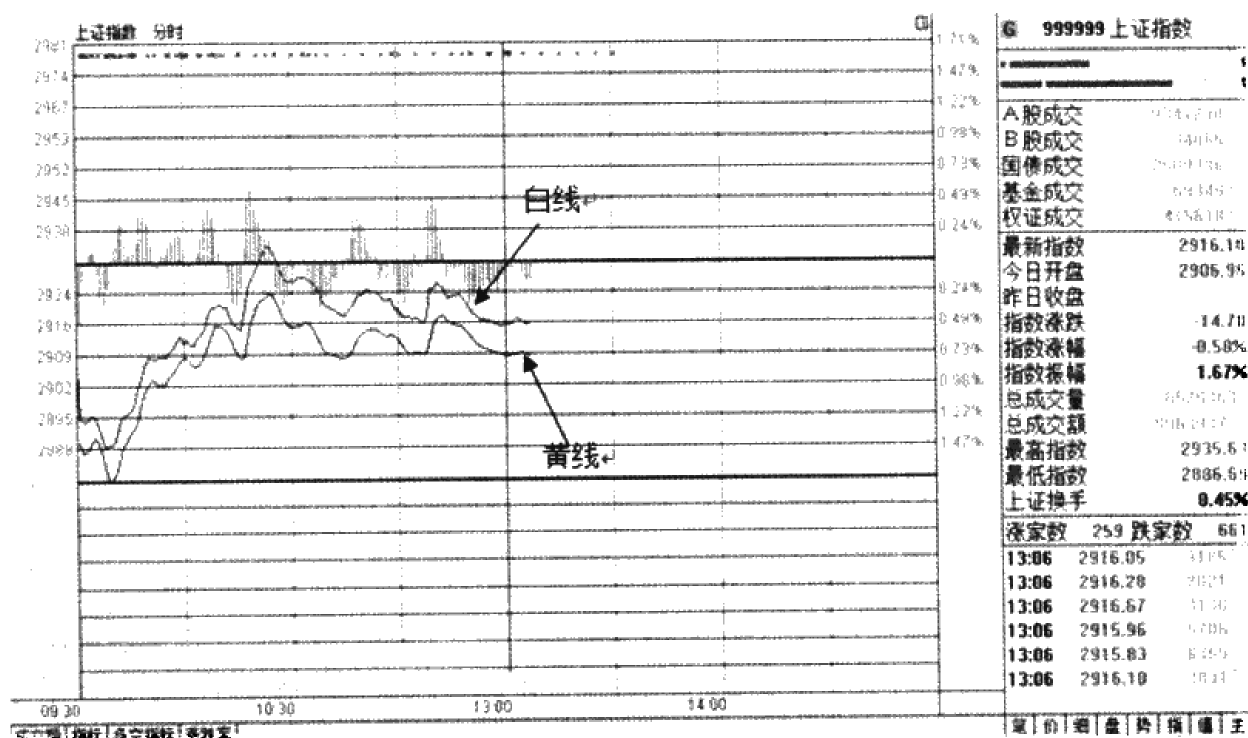


图 6-7　大盘页面

黄线代表小盘股的走势。

白线代表大盘股的走势。

当指数上涨时，黄线在白线上面表示小盘股涨幅更大，反之表示大盘股涨幅更大。

当指数下跌时，黄线在白线下面表示小盘股跌幅更大，反之表示大盘股跌幅更大。

红柱状线代表上涨的强弱度，绿柱状线代表下跌的强弱度。

红/绿柱状线渐长，表示上涨/下跌的力量渐渐增强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

红/绿柱状线渐短，表示上涨/下跌的力量渐渐减弱。

黄色柱状线表示成交量。

涨跌家数：红色表示当前上涨家数、白色表示当前平盘家数、绿色表示当前下跌家数。

明细小窗口：明细小窗口在画面的左上方，记录游标所在位置那一分钟的信息。按【←、→】键或鼠标点击移动。

在大盘的即时明细小窗口中，可以看到时间、指数、均价、涨跌、成交量、总成交。

3. 大盘分时页面中信息窗口说明

如图 6-8 所示，信息窗口在页面的右方，显示了当天上证指数、上证涨跌、上证 A 股、上 A 涨跌、上证 B 股、上 B 涨跌、成交金额、成交手数、委买手数、委卖手数、委比、上证换手、上指开盘、上指最高、上指最低、上涨家数、平盘家数、下跌家数等数据。

G 999999 上证指数

[redacted]	[illegible]↑
[redacted]	[illegible]↓
A股成交	10084860万
B股成交	35539万
国债成交	2590654万
基金成交	71787万
权证成交	420376万
最新指数	2919.68
今日开盘	2906.96
昨日收盘	
指数涨跌	-11.12
指数涨幅	-0.38%
指数振幅	1.67%
总成交量	87849784
总成交额	10210335万
最高指数	2935.63
最低指数	2886.69
上证换手	0.46%

涨家数	276 跌家数	643
13:11	2919.45	3919万
13:11	2919.60	2499万
13:11	2919.74	3212万
13:11	2919.59	3918万
13:11	2920.29	2977万
13:12	2920.40	3200万
13:12	2920.16	3049万
13:12	2919.06	4299万
13:12	2919.60	3361万
13:12	2919.50	3300万
13:12	2919.68	4324万

笔	价	细	盘	势	指	值	主

图 6-8 大盘分时页面中的信息窗口

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4．大盘分析操作

（1）【Enter】键切换到大盘 K 线图页面。

（2）【PageUp】键查看上一个类别指数，【PageDown】键查看下一个类别指数。

（3）【01+Enter】键或【F1】键，查看分时成交明细。

【02+Enter】键或【F2】键，查看分价成交明细。

【10+Enter】键或【F10】键，查看当天的资讯信息。

（4）【/】切换走势图的类型，并调用各个大盘分析指标。

（5）进入大盘的分时图或者日线图后，您可以发现在右下角新增了“大单”功能，按小键盘的【+】键就能切换到大单揭示页面。在沪深大盘分时走势页面提供了个股大单买卖的数据，用鼠标双击某一个股名称，可以切换到该股票的分时图界面。

6.3.4 行情报价显示牌

行情报价显示牌可按分类显示，包括全部 A 股、上证/深证 A 股、B 股、基金、国债、开放基金、基金 ETF 等 19 大类证券及股票的行情。同时还能显示排列板块分类排行（包括行业、地域、概念）、自选股报价排行，主要内容包括今开盘、成交价、涨跌、总手、现手、最高价、最低价、买入价、卖出价涨跌幅%、代码等。

1．进入行情报价显示牌

（1）从开机菜单中选择“分类报价”、“自选报价”、“智慧排行”，单击鼠标左键或按【Enter】键进入子菜单。确定选项后按【Enter】键确认并执行操作，按【Esc】键退出当前菜单。

（2）从下拉菜单上选择“行情”确定选项后，单击鼠标左键或按【Enter】键确认并执行操作。

（3）鼠标移动至软件最左侧，当光标出现多页叠加后单击，出现选择菜单，选择“行情”。确定选项后，双击鼠标左键执行操作。

（4）在排行列表最下方有 6 栏市场栏选择，按▼可快速切换选择不同分类，单击鼠标确认并执行操作。

（5）在排行列表中右击鼠标，会出现选择列表，可按列表选择不同分类，单击鼠标确认并执行操作。

（6）鼠标移动至软件顶部菜单后，会在菜单下出现隐藏菜单，点击“报价”进入行情报价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（7）进入各种分类报价可通过快捷键来操作。

【1+Enter】：上证 A 股行情　【2+Enter】：上证 B 股行情

【3+Enter】：深证 A 股行情　【4+Enter】：深证 B 股行情

【5+Enter】：上证国债行情　【6+Enter】：深证国债行情

【7+Enter】：上证基金行情　【8+Enter】：深证基金行情

【9+Enter】：中小板块行情　【41+Enter】：开放式基金行情

【42+Enter】：LOF 基金行情　【43+Enter】：ETF 基金行情

（8）进入各种智慧排行可通过快捷键来操作。

【11+Enter】：涨幅排行　【12+Enter】：振幅排行

【13+Enter】：成交量排行　【14+Enter】：现手排行

【15+Enter】：量比排行　【16+Enter】：资金流向排行

【17+Enter】：委比排行　【18+Enter】：换手率排行

【19+Enter】：市盈率排行　【20+Enter】：股价排行

【21+Enter】：总市值排行　【22+Enter】：流通市值排行

【23+Enter】：信息地雷排行

主要涨幅排行快捷键：

【60+Enter】：全部 A 股涨幅排行　【61+Enter】上证 A 股涨幅排行

【62+Enter】：上证 B 股涨幅排行　【63+Enter】：深证 A 股涨幅排行

【64+Enter】：深证 B 股涨幅排行　【65+Enter】：上证国债涨幅排行

【66+Enter】：深证国债涨幅排行　【69+Enter】：中小板块涨幅排行

2. 进入板块分类

（1）在软件顶部菜单“板块”中“板块分类”项选择点击进入，【Esc】键退出。

（2）鼠标移动至软件最左侧，当光标出现多页叠加后单击。出现选择菜单，选择“板块”中“板块分类”，确定选项后，双击鼠标左键点击进入。

3. 行情报价显示牌中操作

（1）行情列表下，【Enter】键循环切换个股分时走势、K 线图、行情列表页面。

（2）点击排行中成交价总手、现手、涨跌幅（%）、代码、总金额、振幅、委比、换手率（%）等会自动按点击的栏目实现从高到低排序，再次点击，则可以实现从低到高排序。也可在软件顶部下拉菜单中选择“智慧排行”进行排序选择，如图 6-9 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

	代码	名称	涨幅%↓	现价	涨跌	买入价	卖出价	总量	现量	涨速%	换手%	今开	昨收	最高
1	600162	香江控股	10.06	5.80	0.53	5.79	5.80	59.8万	331		16.54	5.18	5.27	5.80
2	601199	N江南水	10.05	20.69	1.89	20.69	20.70	24.6万	51		52.38	21.51	18.80	21.98
3	000707	双环科技	10.05	9.09	0.83	9.08	9.09	72.5万	885	0.88	15.63	8.51	8.26	9.09
4	600328	兰太实业	10.03	17.44	1.59	17.44		65.4万	83		18.23	16.85	15.85	17.44
5	600555	九龙山	10.02	5.93	0.54	5.93		24.0万	10		2.47	5.93	5.39	5.93
6	000738	中航动控	10.01	15.71	1.43	15.71		16145	4		0.41	15.71	14.28	15.71
7	002053	云南盐化	9.98	15.10	1.37	15.10		69134	7		3.72	15.10	13.73	15.10
8	000752	西藏发展	9.98	19.18	1.74	19.18		50753	10		1.92	19.18	17.44	19.18
9	600257	大湖股份	9.75	9.34	0.83	9.33	9.34	36.7万	73	0.64	8.59	8.46	8.51	9.36
10	600654	飞乐股份	8.17	8.21	0.62	8.21	8.22	59.3万	549	0.85	5.25	7.51	7.59	8.25
11	002507	涪陵榨菜	8.09	25.52	1.91	25.50	25.52	65639	108	0.51	16.41	23.59	23.61	25.88
12	002469	三维工程	8.07	71.00	5.30	71.00	71.10	9629	2	0.28	7.40	65.88	65.70	72.00
13	002011	盾安环境	8.05	34.09	2.54	34.03	34.09	72182	98	0.56	1.94	31.39	31.55	34.60
14	000585	东北电气	7.42	4.78	0.33	4.78	4.79	43.2万	46	0.20	7.08	4.42	4.45	4.90
15	000737	南风化工	7.04	8.21	0.54	8.20	8.21	60.7万	208	0.48	11.08	8.01	7.67	8.37
16	002225	濮耐股份	6.89	12.56	0.81	12.55	12.56	15.3万	50	0.72	19.55	11.67	11.75	12.93
17	000522	白云山A	6.78	19.99	1.27	19.98	19.99	52.8万	1	0.55	11.27	20.50	18.72	20.59
18	000952	广济药业	6.67	12.16	0.76	12.16	12.17	19.0万	7	-0.24	7.57	11.39	11.40	12.54
19	002006	精功科技	6.52	63.58	3.89	63.56	63.58	95998	149	0.92	7.24	63.08	59.69	64.97
20	600486	扬农化工	6.39	30.96	1.86	30.96	30.98	10.8万	8	0.32	6.28	28.66	29.10	32.01
21	600312	平高电气	5.93	13.04	0.73	13.04	13.05	39.9万			4.87	12.22	12.31	13.53
22	000813	天山纺织	5.81	16.58	0.91	16.56	16.58	64473	10	0.30	1.77	15.94	15.67	16.82
23	000690	宝新能源	5.20	6.07	0.30	6.06	6.07	79.6万	45	0.33	4.65	5.78	5.77	6.35

分类▲ A股 中小 创业 B股 权证 基金 AH对照 自选 板块▲ 自定▲ 港板块▲ 港股▲ 期货▲ 集合产品▲

图 6-9 涨跌幅排行

(3) 按【←】键和【→】键移动行情列表中的字段。

(4)【*】键改变字体大小；【/】键可快速切换排行内容。

(5) 鼠标右击列表栏目中“字段设定”可对今开盘、成交价、涨跌等栏目进行排序、添加、删除操作。

> 注：退出后再次进入系统自动恢复缺省字段栏目，要保存设定需要在“系统设置”中“保存行情列表顺序”前打钩。

(6) 在行情报价界面点右键，从弹出菜单上选择“添加股票至自选”可以将对应的个股添加至自选股中，“删除股票至自选”也能做删除操作。

(7) 在行情报价界面中鼠标右击选择菜单中“输出 Excel 数据文件”则可以把该版面显示的行情报价数据以 Excel 文件导出。

> 注：不同版面输出文件名统一，输出后请及时把文件改名，以免被下一个输出文件替换。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.3.5 个股行情浏览（个股动态分时图）

主要内容包括个股当日动态走势线、个股当日均价线、分时价量显示窗口（该窗口显示当前盘口情况，即当前个股的委托买卖情况）、分时价量表（详细显示各个时刻的分时成交明细）、个股基本面窗口等。另有指标曲线图窗口，可显示动量指标，量比指标等共八种指标的曲线图。

1. 进入个股行情浏览

（1）直接输入个股代码或个股名称拼音首字母，屏幕自动弹出智慧键盘宝，然后按【Enter】键确认并执行操作，如"浦发银行"输入"600000"或"pfyh"即可，如图 6-10 所示。按【Esc】键退出。

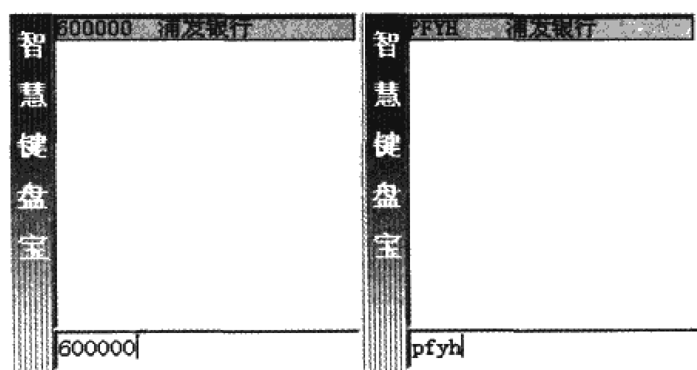


图 6-10 智慧键盘宝（600000）和智慧键盘宝

（2）从各类行情报价显示牌中选定个股，然后按【Enter】键循环切换个股分时走势图、K 线图、行情列表页面。

（3）在行情报价显示牌页面最下方有 6 栏选择，按▼可选择不同分类，从中选定个股，然后按【Enter】键确认并执行操作。按【Esc】键退出。

（4）在行情报价显示牌画面中右击鼠标，会出现选择列表，可按列表选择不同分类，从中选定个股，然后按【Enter】键确认并执行操作。按【Esc】键退出。

（5）鼠标移动至软件顶部菜单后，会在菜单下出现隐藏菜单，点击"分时"进入分时走势图页面。

2. 个股行情画面说明

图 6-11 所示为个股行情页面，主要数据指标如下。

白线：分时走势线，每分钟内最后一笔成交的价格构成的曲线。

黄线：均价线，均价构成的曲线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

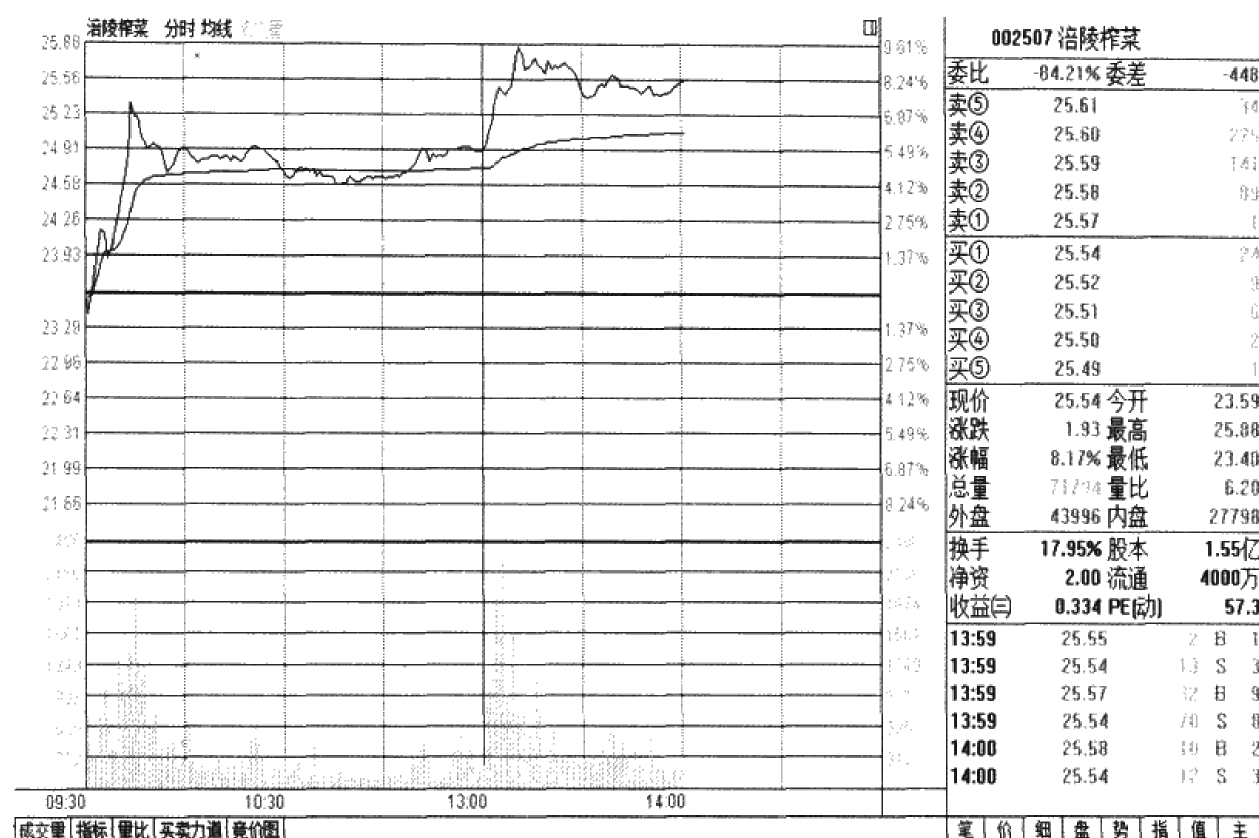


图 6-11 个股行情页面

> **注：总笔、每笔只有深证个股才有该数值。**

内盘/外盘：内盘/外盘的数据用来揭示在已经达成的交易中，哪些更反映买方的意愿，哪些更反映卖方的意愿。

换手率：判别是否属于最近热门股的有效指标是换手率。换手率高，说明近期有大量的资金进出该股。流通性良好。

量比：量比数值大（小）于 1，说明当日每分钟的平均成交量大（小）于过去 5 个交易日的平均数值，成交放大（萎缩）。

3. 个股行情浏览操作

个股行情浏览操作如图 6-12 所示。

（1）通过【Enter】键（或【F5】键）循环切换个股 K 线图、行情列表、分时走势图页面。

（2）【PageUp】键查看上一个股动态分时走势，【PageDown】键查看下一个股动态分时走势（如果鼠标有滚轮也可滚动滚轮来切换查看上下个股动态分时走势）。

（3）【－】键用于改变盘口显示方式，【+】键循环切换右下角特色基本面窗口。通过【+】键切换至特色基本面窗口，可以浏览竞买竞卖指标、大单比率、五日换手、市盈率、每股收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益、每股净资产、总股本等基本面数据。同时，华泰证券大智慧还提供流通股本、流通市值、公司上市日期、概念板块等重要数据参考。让用户可以在短时间内大致了解上市公司。

601518

委比	26.90%	委差	2704
卖⑤	3.67		1494
卖④	3.66		951
卖③	3.65		[illegible]
卖②	3.64		[illegible]
卖①	3.63		[illegible]
买①	3.62		[illegible]
买②	3.61		[illegible]
买③	3.60		[illegible]
买④	3.59		[illegible]
买⑤	3.58		[illegible]
现价	3.63	今开	3.68
涨跌	-0.06	最高	3.68
涨幅	-1.63%	最低	3.61
总量	58689	量比	1.11
外盘	18860	内盘	39829
换手	0.95%	股本	12.1亿
净资	1.38	流通	6.16亿
收益(三)	0.164	PE(动)	16.6

图 6-12　个股行情浏览操作界面

> 注：竞买、竞卖指标是判断市场资金流向的指标，当外盘/竞买大于内盘/竞卖时，表明场外有资金介入；反之就表明场内有资金在外逃。

(4)【01+Enter】键或【F1】键，查看个股分时成交明细；【02+Enter】键或【F2】键，查看个股分价成交明细，【10+Enter】键或【F10】键，查看个股基本面资料，按【Esc】键退出，如图 6-13 所示。

000880 潍柴重机　分价表

价格	成交量	比例	竞买率%
22.58	1		100.00
22.55	70		57.14
22.54	5		0.00
22.53	105		92.38
22.51	268		42.54
22.50	380		94.21
22.49	26		100.00
22.48	42		97.62
22.47	3		100.00
22.45	14		0.00
22.44	20		90.00
22.43	223		35.43
22.42	175		72.57
22.41	271		35.79
22.40	3249		47.80
22.39	462		65.15
22.38	943		29.59
22.37	606		35.48
22.36	480		35.83
22.35	1268		39.27
22.34	[illegible]		71.59

浦发银行分价表

	6724	8.10
成交价	成交量	竞买率
[illegible]	2243	100.00%
[illegible]	69	69.57%
[illegible]	789	98.73%
[illegible]	2329	88.66%
[illegible]	1263	64.77%
[illegible]	1002	33.53%
[illegible]	53	100.00%
[illegible]	857	62.19%
[illegible]	2934	73.79%
[illegible]	1536	62.57%
[illegible]	2062	96.56%
[illegible]	3083	79.05%
[illegible]	4838	18.89%
[illegible]	263	31.56%
8.16	783	48.79%
[illegible]	1018	64.24%
[illegible]	154	55.19%
[illegible]	1348	75.89%
[illegible]	1017	34.22%
[illegible]	1592	56.03%
[illegible]	[illegible]	50.80%
[illegible]	2473	17.87%
[illegible]	2100	0.00%

图 6-13　个股基本面资料

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）【/】键快速切换分析指标。

（6）在分时图中鼠标右击选择菜单中“输出 Excel 数据文件”则可以把该股当日成交数据以 Excel 文件导出。

> 注：不同股票输出文件名统一，输出后请及时把文件改名，以免被下一个输出文件替换。

6.3.6 个股动态技术分析（个股动态K线图）

个股动态K线图分为主图和副图。主图主要用于显示K线和主图叠加指标，副图主要用于显示技术指标，如KDJ、RSI等，如图6-14所示。

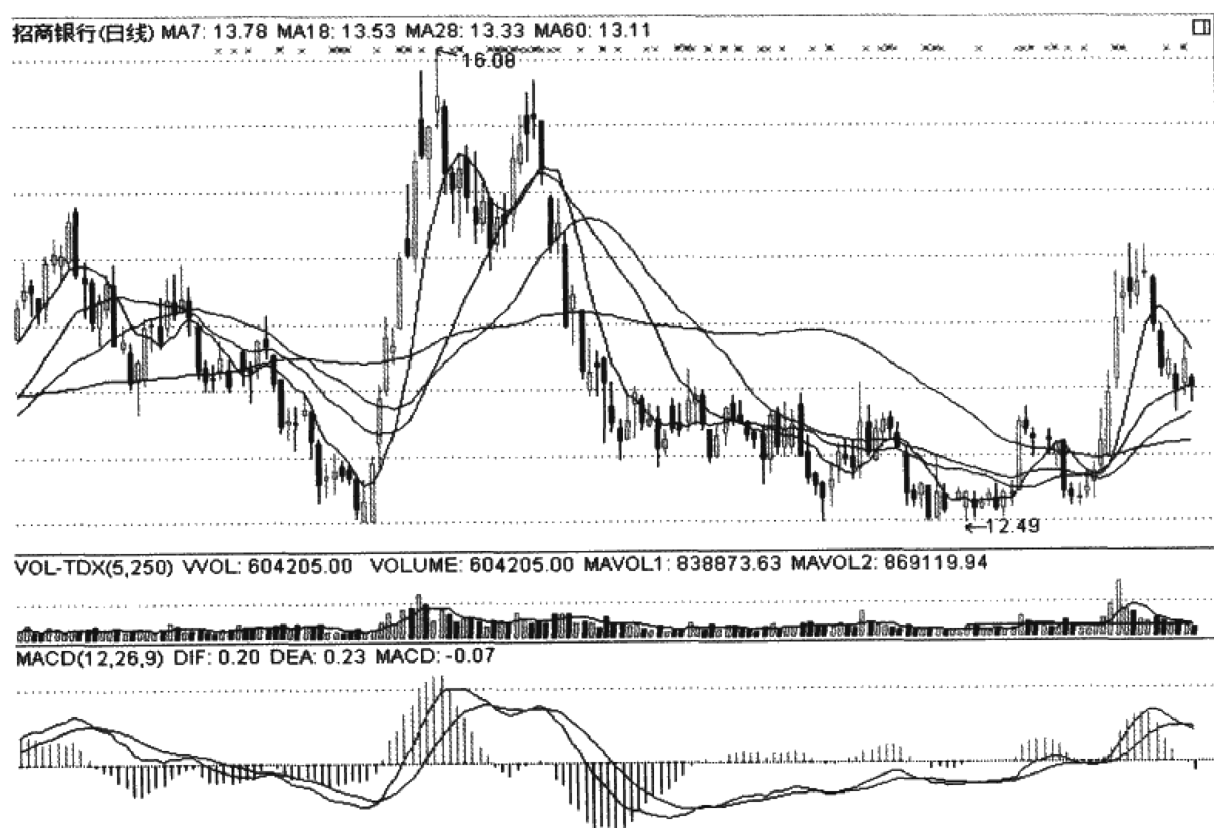


图6-14 招商银行K线图

1. K线说明

K线的形状能够清楚地表明一个交易期间的开盘、最高、最低、收盘价之间的大小关系。K线从形态上分可分为阳线（空心红色）、阴线（实心蓝色）和同价线（红十字）3种类型。阳线是指收盘价高于开盘价的K线，阴线是指收盘价低于开盘价的K线。同价线是指收盘价等于开盘价，两者处于同一个价位的一种特殊形式的K线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 成交量说明

成交量是指个股和大盘的成交总手，在形态上用一根立式的柱子来表示。左面的坐标值与柱子的横向对应处，就是当日当时的成交总手。如当天收盘价高于当天均价，成交柱呈红色；反之，成交柱呈绿色。

3. 进入个股动态 K 线图

（1）直接输入个股代码或个股名称拼音首字母（如“浦发银行”输入“600000”或“pfyh”），然后按【Enter】键进入分时走势图后，再按【Enter】键进入个股动态技术分析。

（2）从各类行情报价显示牌中选定个股，然后鼠标双击，进入个股动态 K 线图。

（3）鼠标移动至软件顶部菜单后，会在菜单下出现隐藏菜单，点击“日线”进入日 K 线走势图。

4. 个股动态 K 线图操作

（1）主要操作

1）按【Enter】键循环切换个股分时走势图和个股 K 线图以及行情列表。

2）个股 K 线图画面中直接输入指标名称可更换原有的指标，如“KDJ”、“ZLJC”（主力进出）等，如图 6-15 所示。

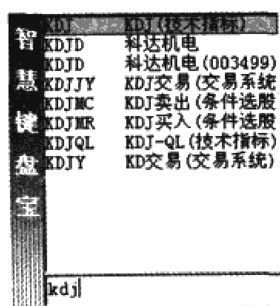


图 6-15 指标名称显示

3）【/】键或【*】键快速切换分析指标。

4）个股 K 线图页面中【↑】键、【↓】键放大缩小图形。

5）双击某根 K 线的实体，可以查看该 K 线的历史走势，如图 6-16 所示。

6）在个股日线界面，反复按小键盘的【+】键，可以在“明细、财务、走势、筹码、诊断”的页面间切换。“诊断”页可以显示该股的个股点评。

7）按【F8】键或【\】键实现分析周期的循环切换。也可在主图空白处单击鼠标右键，从菜单中选择周期，如图 6-17 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

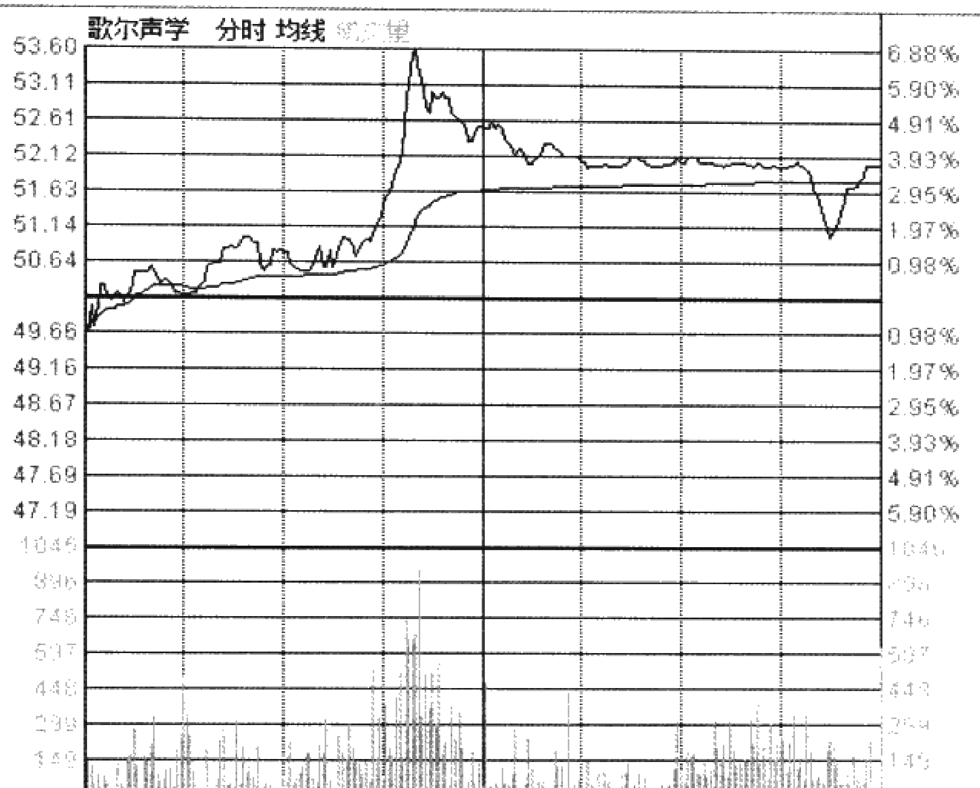


图 6-16　分时走势图

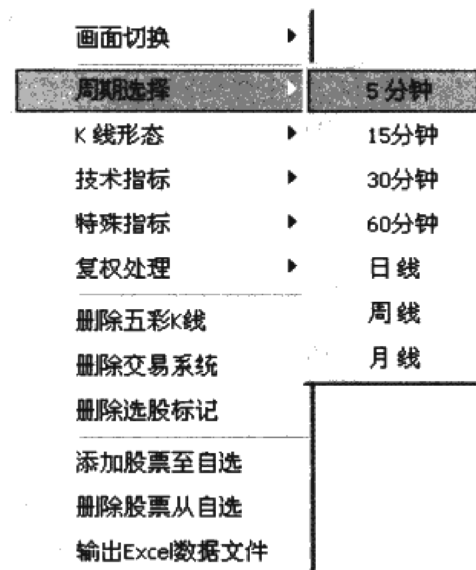


图 6-17　画面切换

8）【01+Enter】键或【F1】键，查看个股历史行情报表；【02+Enter】键或【F2】键，查看个股分价成交明细，按【F10】键或【10+Enter】键进入个股基本面资料。

9）【F7】键可自由设置技术分析参数，【F9】键进入画线状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10）【Alt+F5】键直接进入静态分析，按【F5】键退回动态分析界面。

11）【Ctrl+Q】键对选定个股进行区间统计；【Ctrl+F8】键进入 24 项基本面资料的排行；对选定个股可进行不同类别的复权；【Ctrl+F】键手动复权，在送股数、分红数、配股数和配股价填入相应数字，并且您可以根据自己的需要选择是否要保留复权信息；【Ctrl+R】键向前复权；【Ctrl+T】键向后复权。

12）在任意的指标 K 线图下，只要先在某一指标的指标线上单击鼠标的右键，就能够改变先前的指标设置，包括调整指标参数、修改指标公式等，如图 6-18 所示。

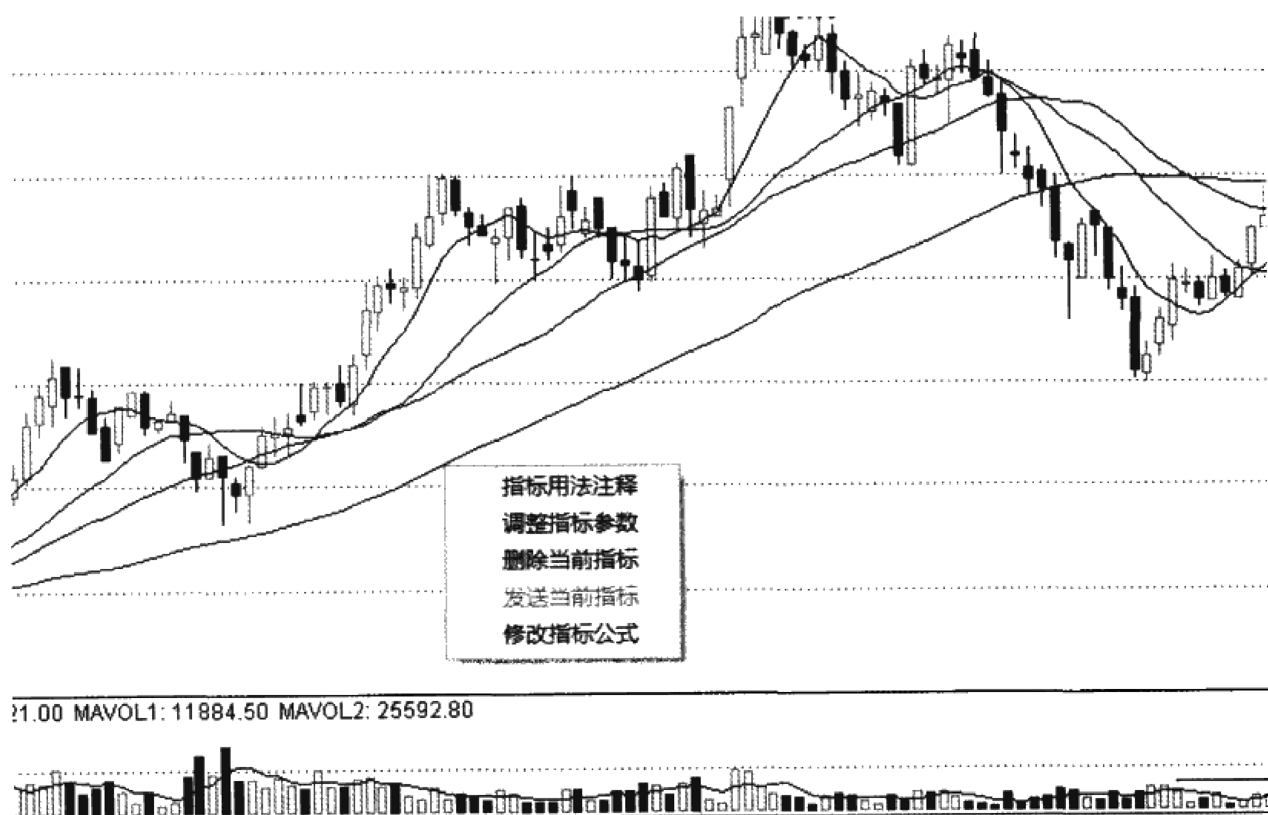


图 6-18 改变设置

13）在指标线过多的情况下，如果想去掉它，可以在任意一条指标线上点击鼠标左键再按【Delete】键，即可去掉这些指标线。您也可以在空白处点击鼠标右键，选择“技术指标”中“技术指标”一栏，顶端有“隐藏所有指标”，也可达到同样的效果。相反如果要显示指标，只要按照以上同样的步骤，在最顶端选择“显示所有指标”即可。

14）系统默认为 3 个指标页面，若要显示多个指标页面，可按【Ctrl+2，3，4，5，6，7，8】分别显示 2～8 个指标页面，也可在软件顶部菜单“分析”中“页面组合”中选择（图 6-19 所示为 5 窗口页面显示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

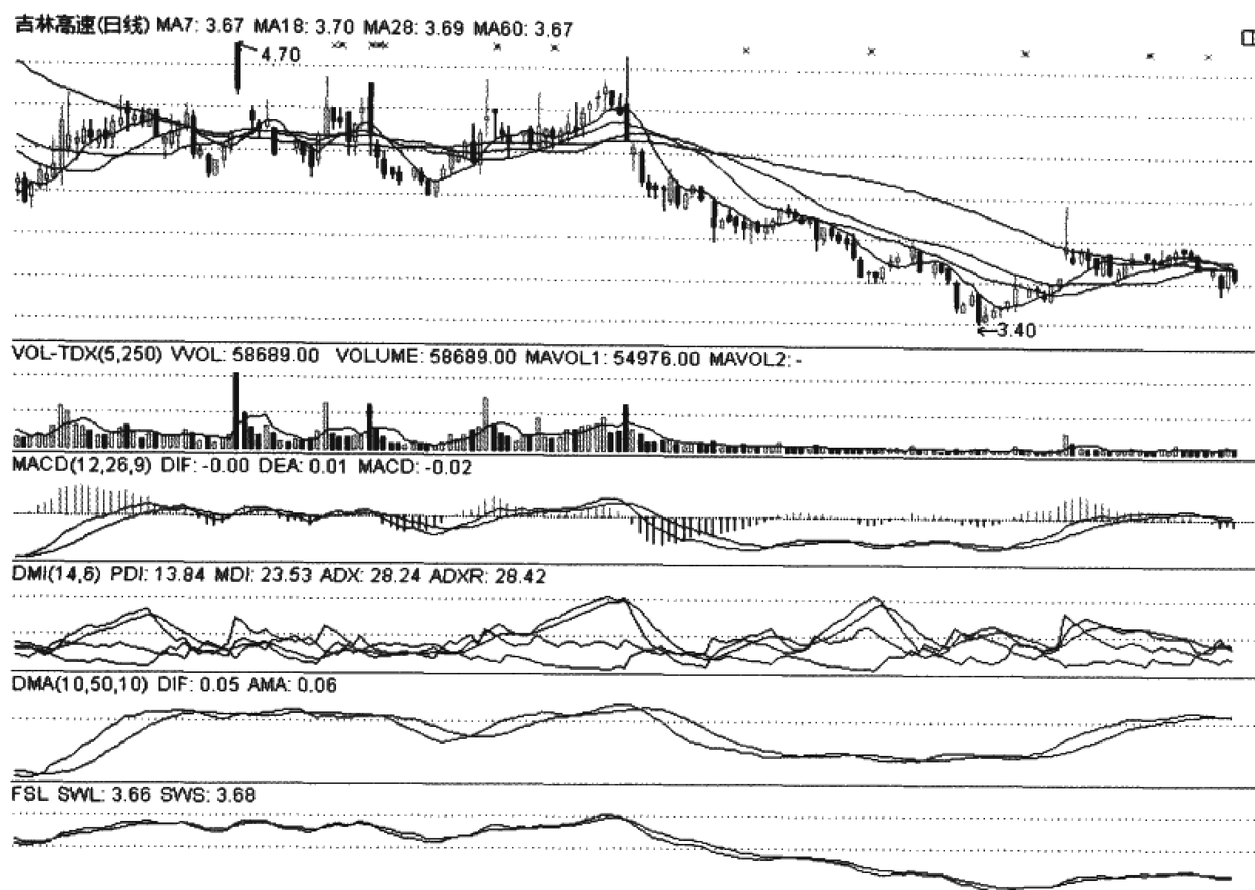


图 6-19 5 窗口画面显示

15）在 K 线图中鼠标右击选择菜单中“添加股票至自选”或按【Alt+F11】键把该股选入自选股功能。

16）在 K 线图中鼠标右击选择菜单中“输出 Excel 数据文件”则可以把该股历史数据以 Excel 文件导出。

> 注：不同股票输出文件名统一，输出后请及时把文件改名，以免被下一个输出文件替换。

（2）分析周期选择。分析周期分别有 5 分钟、15 分钟、30 分钟、60 分钟、日、周、月线选择。

1）在 K 线图中选择顶部菜单“分析”中“分析周期选择”选取。

2）在 K 线图中按【F8】键或【\】键可改变分析周期。

3）鼠标移动至软件最左侧，当光标出现多页叠加后单击，出现选择菜单，选择“功能”栏“分析”中“分析周期选择”，双击鼠标左键选择。

（3）主图坐标。K 线图中可改变主图坐标分别有普通坐标、百分比坐标、对数坐标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1）在 K 线图中选择顶部菜单“分析”中“主图坐标”选取。

2）鼠标移动至软件最左侧，当光标出现多页叠加后单击，出现选择菜单，选择“功能”栏“分析”中“主图坐标”，双击鼠标左键选择。

（4）标记显示。K 线图中可去除信息地雷、除权标记、最高最低标记。

1）在 K 线图中选择顶部菜单“分析”中“标记显示”选取。

2）鼠标移动至软件最左侧，当光标出现多页叠加后单击，出现选择菜单，选择“功能”栏中“分析”中“标记显示”，双击鼠标左键选择。

3）关闭标记显示快捷键为【Ctrl+I】、【Ctrl+D】、【Ctrl+M】。

（5）页面坐标变换。K 线图中可改变页面坐标显示位置（默认靠左边显示）。

1）K 线图中选择顶部菜单“分析”中“页面坐标变换”。

2）鼠标移动至软件最左侧，当光标出现多页叠加后单击，出现选择菜单，选择“功能”栏“分析”中“页面坐标变换”。

3）K 线图中按快捷键【Shift+Tab】。

（6）改变 K 线形态。可改变 K 线图形态：K 线图、宝塔线、美国线。

6.3.7 多股同列

多股同列具有将多个股票的即时走势图在一个画面中同时列出的功能，让用户可以同时关注多个股票的动向，如图 6-20 所示。

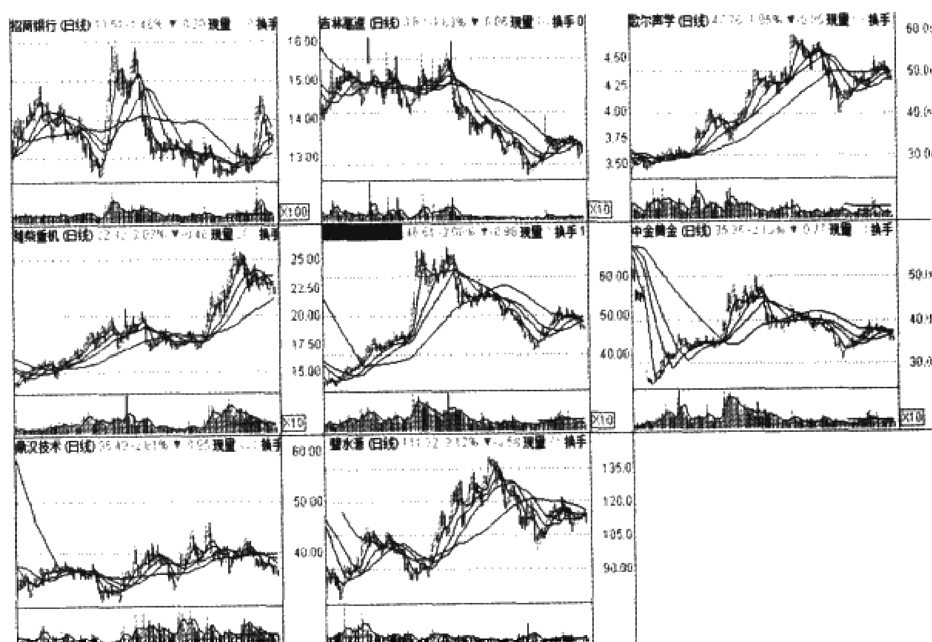


图 6-20 多股同列

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 进入多股同列

(1) 从开机菜单中选择“多股同列”，按【Enter】键后选定相应的选项查看，按【Esc】键退出。

(2) 从下拉菜单“行情报价”中选择“多股同列”项，而后选定相应的选项查看，按【Esc】键退出。

(3) 鼠标移动至软件最左侧，当光标出现多页叠加后单击，出现选择菜单，选择“行情”中“多股同列”确定选项后，双击鼠标左键执行操作。

2. 多股同列操作

(1) 按【PageUp】键查看上四（六或九）个股票；按【PageDown】键查看下四（六或九）个股票。

(2) 通过【↑】、【↓】、【←】、【→】键选择个股，按【Enter】键后进入选定个股走势，按【Esc】键退回多股同列页面。

(3) 在多股同列页面中选定个股后，直接输入其他个股代码可替换当前页面中的个股。

(4) 在多股同列页面中选定个股后，按【10+Enter】键或【F10】键直接进入个股基本面资料，按【Esc】键退回多股同列页面。

6.3.8 综合排名

按不同股票分类，同时显示今日涨幅/跌幅前 6 名，5 分钟涨幅/跌幅前 6 名，今日委比涨幅前 6/后 6 等 9 个排行，如图 6-21 所示。

综合排名

综合排名 - 上证A股

今日涨幅排名			5分钟涨速排名			今日委比前排名		
香江控股	5.80	10.06	恒丰纸业	12.95	2.78	*ST祥龙	7.77	100.00
兰太实业	17.44	10.03	*ST盛工	14.17	1.94	*ST源发	8.52	100.00
九龙山	5.93	10.02	南通科技	12.77	1.92	九龙山	5.93	100.00
大湖股份	9.36	9.99	金健米业	9.07	1.57	兰太实业	17.44	100.00
N江南水	20.55	9.31	正和股份	5.88	1.55	香江控股	5.80	100.00
飞乐股份	8.10	6.72	园城股份	9.20	1.55	美克股份	11.03	88.46
今日跌幅排名			**5分钟跌速排名**			**今日委比后排名**		
五矿发展	38.03	-8.76	ST方源	8.55	-1.84	*ST四维	10.35	-100.00
二重重装	12.00	-8.26	中国玻纤	29.65	-1.17	*ST鑫新	19.20	-100.00
东方电气	28.43	-7.60	包钢股份	6.21	-0.96	ST磁卡	6.75	-100.00
弘业股份	16.78	-7.55	天富热电	13.18	-0.90	新世界	12.41	-97.71
鼎立股份	13.81	-6.94	外高桥	14.09	-0.84	好当家	12.35	-92.28
鑫科材料	12.92	-6.92	华资实业	8.11	-0.73	恒瑞医药	47.40	-91.38
今日振幅排名			**今日量比排名**			**今日总金额排名**		
香江控股	5.80	12.71	香江控股	5.80	8.41	五矿发展	38.03	28.1亿
飞乐股份	8.10	11.73	大连圣亚	18.20	7.28	包钢稀土	84.70	28.1亿
扬农化工	30.55	11.51	大湖股份	9.36	5.27	包钢股份	6.21	27.1亿
自仪股份	12.59	11.48	长江电力	8.01	4.81	东方电气	28.43	26.9亿
大连圣亚	18.20	11.41	华电能源	3.62	4.51	特变电工	20.81	23.6亿
大湖股份	9.36	11.28	四川长虹	4.21	3.93	中国神华	28.08	23.3亿

图 6-21 综合排名

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 进入综合排名

（1）在软件顶部菜单“行情”中“综合排名”选择点击进入，按【Esc】键退出。

（2）鼠标移动至软件最左侧，当光标出现多页叠加后单击，出现选择菜单，选择“行情”中“综合排名”确定选项后，双击鼠标左键点击进入。

（3）按快捷键

【80+ENTER】：全部 A 股综合排名　　【81+ENTER】：上证 A 股综合排名

【82+ENTER】：上证 B 股综合排名　　【83+ENTER】：深证 A 股综合排名

【84+ENTER】：深证 B 股综合排名　　【85+ENTER】：上证国债综合排名

【86+ENTER】：深证国债综合排名　　【89+ENTER】：中小板块综合排名

2. 综合排名操作

（1）通过【↑】、【↓】、【←】、【→】键选择个股，按【Enter】键后进入选定个股走势，按【Esc】键退回综合排名画面。

（2）通过双击鼠标左键进入选定个股走势，按【Esc】键退回综合排名页面。

6.3.9 添加/删除自选股

（1）在行情报价界面点右键，从弹出菜单上选择“添加股票至自选”可以将对应的个股添加至自选股中，“删除股票至自选”也能做删除操作。

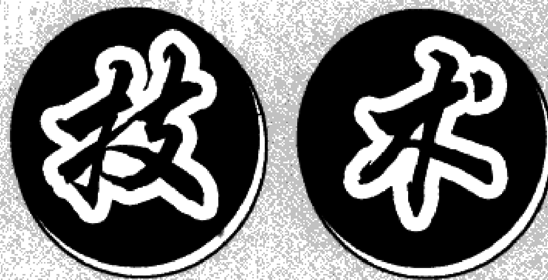
（2）在个股分时，K 线中点右键，可以将对应的个股添加至自选股中，当然也能做删除操作。

（3）选择软件顶部菜单“工具”中的“自选设定”点击后出现自选设定窗口，选择左边自选名称（默认自选 1～8）此时直接输入股票代码或个股名称拼音首字母，可直接添加该股。选中某个股按【Delete】键删除个股至自选。

注：自选名称中添加自选股后，该名称会自动出现在自选报价列表中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下篇





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 7 章　看懂 K 线图语言

本章介绍了描述股票行情或趋势的 K 线图，使读者初步能对股票 K 线图作出个人的判断，对 K 线图组合有一定的把握，并介绍了一些短线看盘技巧。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.1 K线图入门

K线图源于日本，最初日本米市的商人用K线图来记录米市的行情与价格波动，后因其细腻独到的标画方式而被引入到股市及期货市场。K线图具有立体感强、直观、携带信息量大的特点，能充分显示股价趋势及买卖双方力量的变化，预测后市走向较准确，是各类传播媒介、电脑实时分析系统应用较多的技术分析手段。通过K线图，我们能够把每日或每一周期的市况表现完全记录下来。

首先我们找到该日或某一周期的最高和最低价，垂直地连成一条直线，然后再找出当日或某一周期的开市和收市价，把这两个价位连接成一条狭长的长方柱体。

7.1.1 上影线、下影线和实体

如图7-1所示，K线最上方的一条细线称为上影线，中间的一条粗线为实体，下面的一条细线为下影线。当收盘价高于开盘价，也就是股价走势呈上升趋势时，我们称这种情况下的K线为阳线，中部的实体以空白或红色表示。这时，上影线的长度表示最高价和收盘价之间的价差，实体的长短代表收盘价与开盘价之间的价差，下影线的长度则代表开盘价和最低价之间的差距。

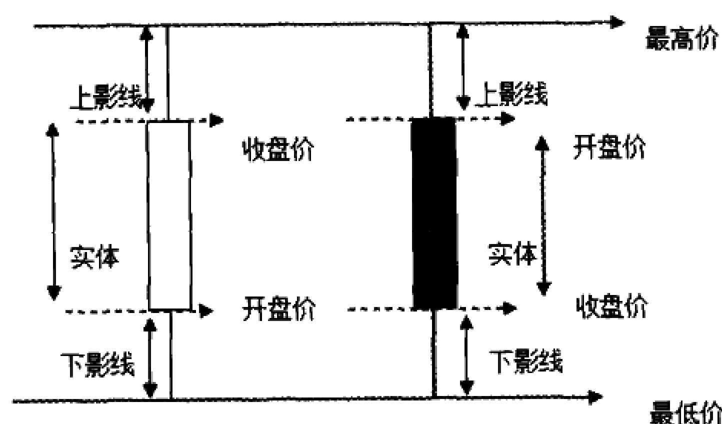


图7-1 上影线、下影线和实体

当收盘价低于开盘价，也就是股价走势呈下降趋势时，我们称这种情况下的K线为阴线。中部的实体为黑色。此时，上影线的长度表示最高价和开盘价之间的价差，实体的长短代表开盘价比收盘价高出的幅度，下影线的长度则由收盘价和最低价之间的价差大小所决定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般而言，阳线表示买盘较强，卖盘较弱，这时，由于股票供不应求，会导致股价的上扬。阴线表示卖盘较强，买盘较弱。此时，由于股票的持有者急于抛出股票，致使股价下跌。同时，上影线越长，表示上挡的卖压越强，即意味着股价上升时，会遇到较大的抛压；下影线越长，表示下挡的承接力道越强，意味着股价下跌时，会有较多的投资者利用这一机会购进股票。

阴线实体越长，越有利于下跌；阳线实体越长，越有利于上涨。但连续强势上涨后，谨防盛极而衰；连续强势下跌后，可能否极泰来。如果影线相对于实体来说非常小，则可以等同于没有。指向一个方向的影线越长，越不利于市场价格今后向这个方向变动。上下的影线同时长，则说明多、空双方争夺剧烈，最后持平，后市不确定。十字星的出现往往是过渡信号而不是反转信号，它代表市场暂时失去方向感，稳健的操作方式是继续观察一个交易日。

K 线图能够全面透彻地观察到市场的真正变化。我们从 K 线图中，既可看到股价（或大市）的趋势，也可以了解到每日市况的波动情形。所谓分析股票的走势，主要还是结合 K 线图来看。K 线将买卖双方力量的增减与转变过程及实战结果用图形表示出来。经过近百年来的使用与改进，K 线理论被投资人广泛接受。

为了满足不同的需要，K 线图又可以细分为 5 分钟 K 线图、15 分钟 K 线图、30 分钟 K 线图、60 分钟 K 线图、日 K 线图、周 K 线图、月 K 线图、45 天 K 线图。

大盘的点数有 K 线图，每一只股票也有 K 线图。初学者喜欢看分时图，股价上下比较明显，但是，一旦入门，就无一例外地运用 K 线图，喜欢做短线的随时观察 5 分钟 K 线图，15 分钟 K 线图，长线要看周 K 线图，月 K 线图。

判断大势要看长期 K 线图，如周 K 线图和月 K 线图。当周 K 线图和月 K 线图处于高位，股市整体的价格风险大些，注意仓位要轻。当周 K 线图和月 K 线图处于低位，股市整体的价格风险小些。在买时，可以结合短线图（5 分钟 K 线图、15 分钟 K 线图、30 分钟 K 线图、60 分钟 K 线图、日 K 线图）寻找低位介入，卖出也是同样的道理。所以股市看似每天都有机会，其实大的机会是每段时间来临一回。

K 线图基本用途就是为了寻找“卖买点”，虽然面对同样的 K 线图，但其中的领悟各有不同，必须长期认真观察，至少要经历一个完整的“牛熊市”。

K 线图就是一张价格表，没有人有什么绝招，通过看 K 线图，就百发百中。学习各种“技术理论”时，一定要结合自己的看盘经验，总结出自己的方法才有用，从某种意义上看，每个有经验的股民都是一个“艾略特”（波浪理论发明者）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.1.2 日K线、周K线和月K线

1. 日K线

日K线是根据股价（股票指数）一天的走势中形成的四个价位，即开盘价、收盘价、最高价和最低价绘制而成的。

（1）开盘价。开盘价又称开市价，是指某种金融产品在证券交易所或者期货交易所交易日开市后的第一笔买卖成交价格。

（2）收盘价。收盘价是指某种金融产品在证券交易所或者期货交易所一天交易活动结束前最后一笔交易的成交价格。如果当日没有成交，则采用最近一次的成交价格作为收盘价。投资者分析行情时，一般采用收盘价作为计算依据。因为收盘价是当日行情的标准，又是下一个交易日开盘价的依据，可据以预测未来证券市场行情。

（3）最高价。最高价是指某种金融产品在一个交易日里从开市到收市的交易过程中所产生的最高价格。

（4）最低价。最低价是指某种金融产品在一个交易日里从开市到收市的交易过程中所产生的最低价格。

开盘价低于收盘价时，则开盘价在下收盘价在上，二者之间的长方柱用红色实心或空心绘出，称为阳线，其上影线的最高点为最高价，下影线的最低点为最低价。

开盘价高于收盘价时，则开盘价在上收盘价在下，二者之间的长方柱用绿色实心或空心绘出，称为阴线，其上影线的最高点为最高价，下影线的最低点为最低价。

根据每只股票当日的开盘价、收盘价、最高价和最低价四项数据，可以将股价走势图画成K线图。图7-2是2010年5月20日中联重科（000157）的分时走势图，最后形成的K线图如分时图下方的形状表示。

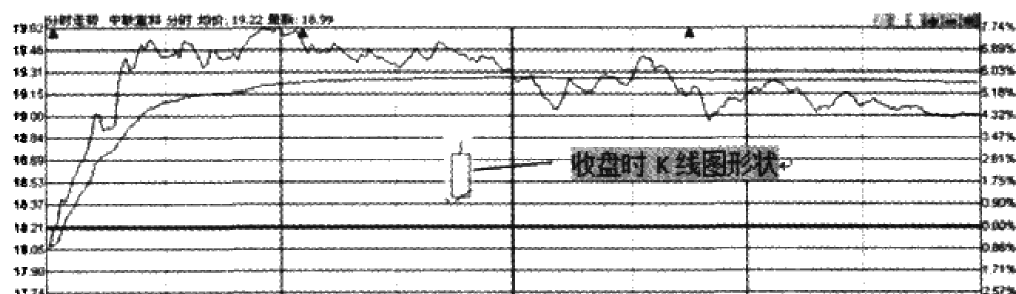


图 7-2 中联重科分时走势图

2. 周K线和月K线

根据K线的计算周期还可将其分为周K线、月K线等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）周 K 线是指以周一的开盘价、周五的收盘价为 K 线的开盘价和收盘价，以全周最高价和全周最低价来画的 K 线图。

（2）月 K 线则以一个月的第一个交易日的开盘价、最后一个交易日的收盘价为 K 线的开盘价和收盘价，以全月最高价与全月最低价来画的 K 线图。同理可以推得年 K 线的定义。

周 K 线、月 K 线常用于研判中期行情，但是由于指标选择周期较长，对短线行情的指导意义会减弱。

根据开盘价与收盘价的波动范围，可将 K 线分为极阴、极阳，小阴、小阳，中阴、中阳和大阴、大阳等线形。它们的波动范围通常为：极阴线和极阳线的波动范围一般在 0.5%左右；小阴线和小阳线的波动范围一般在 0.5%～1.5%；中阴线和中阳线的波动范围一般在 1.5%～3.5%；大阴线和大阳线的波动范围一般在 3.5%以上。

7.2 单根 K 线实战分析

由于“阴阳线”变化繁多，“阴线”与“阳线”里包含着许多大小不同的变化，因此其分析的意义是非常重要的。

一般来说，我们可以从 K 线的形态判断出某一时段内的多空情况。所谓看“多”，就是看“涨”的意思，所谓看“空”，就是看“跌”的意思。

下面以带有成交量的分时走势图，分别说明数种典型的单个日 K 线图的形成过程和不同含义。

7.2.1 光头阳线

当天的交易买盘大，报收阳线，全天 K 线走势逐渐上升，收于最高价，这样走出光头阳线（如图 7-3 所示）。光头阳线没有上影线，若出现在低价位区域，在分时走势图上表现为股价探底后逐浪走高且成交量同时放大，预示为一轮上升行情的开始。如果出现在上升行情途中，表明后市继续看好。

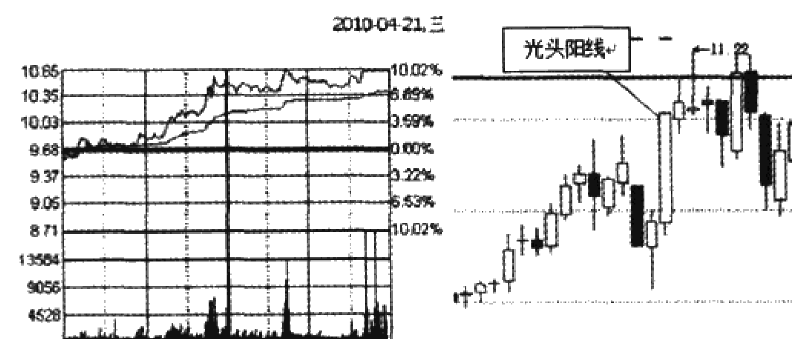


图 7-3 光头阳线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.2.2 光头阴线

光头阴线是一种没有上影线，只带下影线的阴实体，开盘价是最高价。如果这种线形出现于低价位区，说明抄底盘的介入使股价有反弹迹象，但力度不大，如图 7-4 所示。

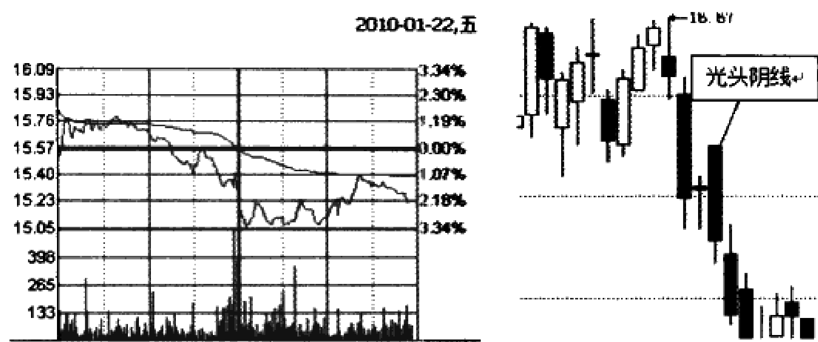


图 7-4 光头阴线

7.2.3 大阳线

大阳线是表示最高价与收盘价相同（或略高于收盘价），最低价与开盘价一样（或略低于开盘价），没有影线或影线很短的 K 线。从一开盘，买方就积极进攻，中间也可能出现买方与卖方的斗争，但买方发挥最大力量，始终占优势，使价格一路上扬，直至收盘。表示强烈的涨势，股市呈现高潮，买方疯狂涌进，不限价买进。握有股票者，因看到买气的旺盛，不愿抛售，出现供不应求的状况，如图 7-5 所示。

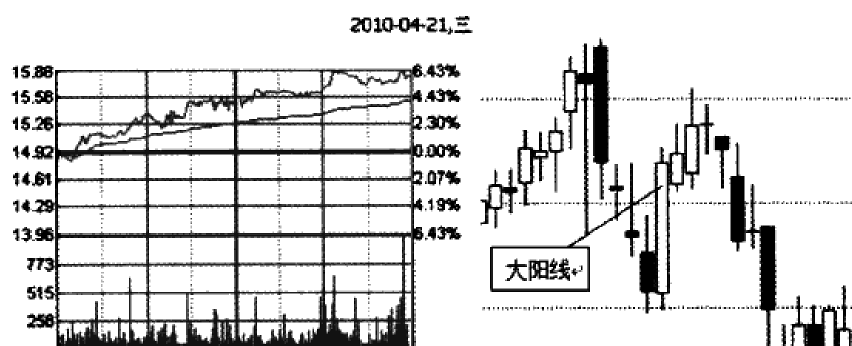


图 7-5 大阳线

如果股价刚开始上涨时出现大阳线，则表明股票有加速上扬的意味，投资者可买入；如果出现在股价连续上涨过程中，则要当心多方能量耗尽股价见顶回落；如果在连续下跌过程中出现大阳线，则表明股价有见底回升的兆头，此时投资者可逢低适量买入。

7.2.4 大阴线

大阴线（又称长黑线）是股价走势图中常见的 K 线，如图 7-6 所示。此种图表示最高价与开盘价相同（或略高于开盘价），最低价与收盘价一样（或略低于收盘价），上下没有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

影线（或上下影线短）。从一开始，卖方就占优势。股市处于低潮，握有股票者不限价疯狂抛出，造成恐慌心理。市场呈一面倒，直到收盘、价格始终下跌，表示强烈的跌势。

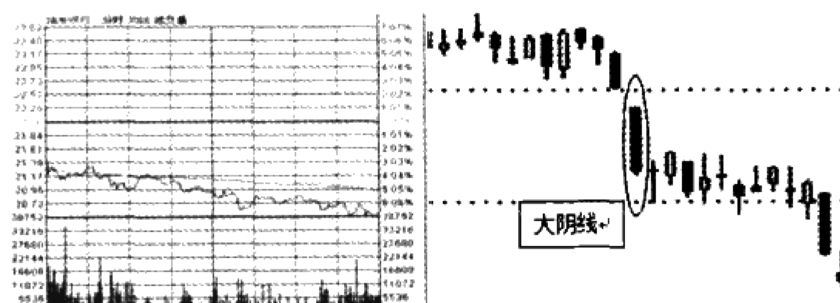


图 7-6 大阴线

7.2.5 十字星

十字星是一种只有上下影线，没有 K 线实体的形态，如图 7-7 所示。这种线形常称为变盘十字星，无论出现在高价位区还是低价位区，都可视为顶部或底部信号，预示大势即将改变原来的走向。由于十字星的特殊作用，股民一定要特别小心小盘股票的十字星，因为小盘股票容易操控，形成骗线，诱惑股民。

其中，上影线越长，表示卖压越重；下影线越长，表示买方旺盛。上下影线看似等长的十字线，可称为转机线，在高价位或低价位，意味着出现反转。

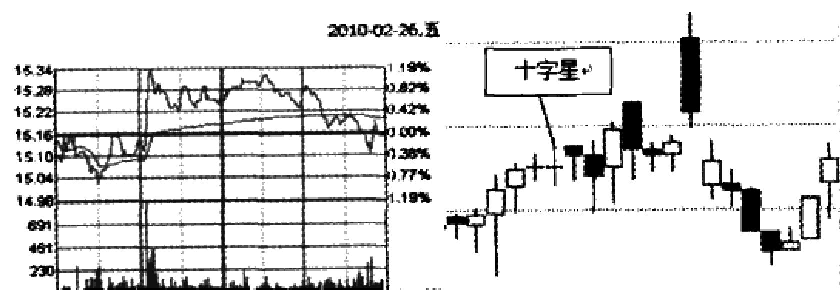


图 7-7 十字星

7.2.6 “一”字形

此线形不常见，即开盘价、收盘价、最高价、最低价在同一价位。只出现于交易非常冷清，全日交易只有一档价位成交。冷门股此类情形较易发生。当前天只有一种成交价格（涨停或跌停封死）的时候，就会出现一字形 K 线图。

7.2.7 带尾阳线

带尾阳线是指收盘价与最高价相同，最低价低于开盘价的 K 线。带尾阳线出现的位置

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不同、交易成交量的不同，决定了后市发展方向的不同。如果在低价位区域出现带尾阳线（如图 7-8 所示），股价表现出在探底过程中成交量的萎缩，随着股价的逐步攀高，成交量呈均匀放大势态，并最终以阳线报收，预示后市股价看涨。

如果在高价位区域出现带尾阳线，股价走出图示的形态，则有可能是主力在拉高出货，需要留心。

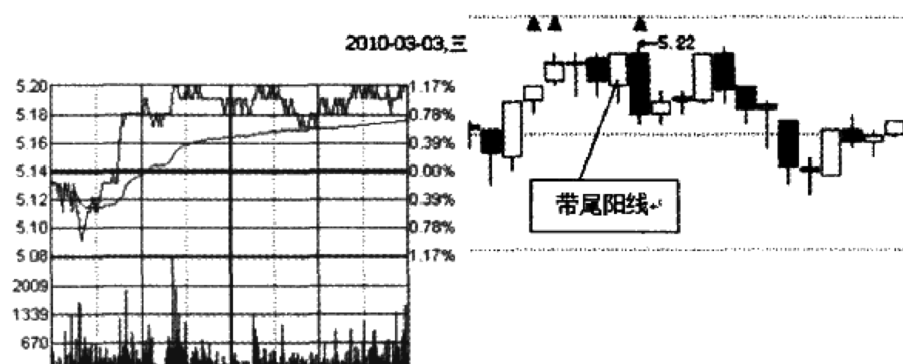


图 7-8　带尾阳线

7.2.8　带尾阴线

带尾阴线是指最高价与开盘价相同，最低价小于收盘价的 K 线。当带尾阴线出现时，表明下挡承接力较强，股价有反弹的可能，如图 7-9 所示。

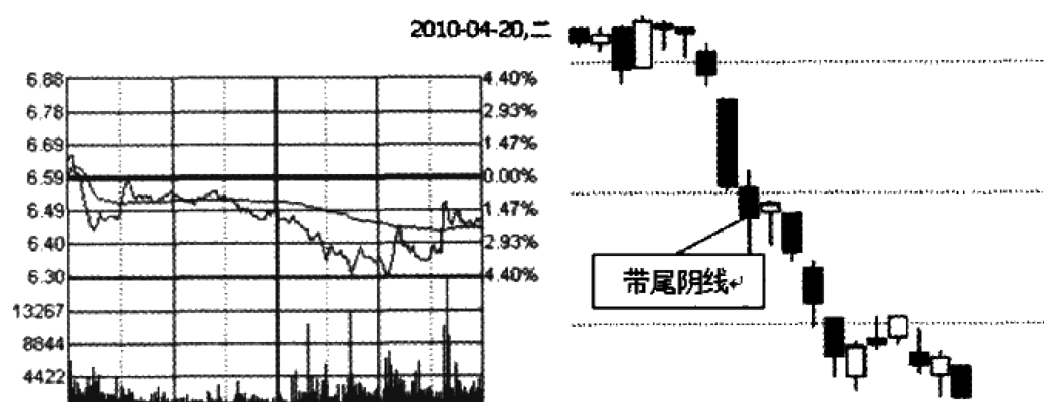


图 7-9　带尾阴线

7.2.9　带帽阳线

带帽阳线是指最低价与开盘价相同，最高价高于收盘价的 K 线。一开盘买方强盛，价位一路上推，但在高价位遇卖方压力，使股价上升受阻。卖方与买方交战结果为买方略胜一筹，显示多方攻击时上方抛压沉重，如图 7-10 所示。这种图形常见于主力的试盘动作，说明此时浮动筹码较多，涨势不强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

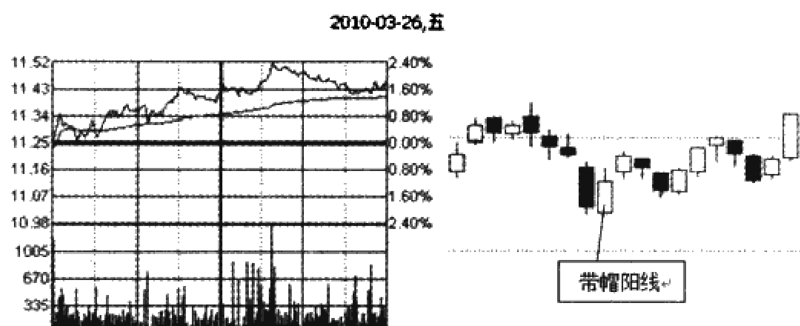


图 7-10 带帽阳线

7.2.10 带帽阴线

带帽阴线是指最低价与收盘价相同，最高价高于开盘价的 K 线。当这种线形出现在高价位区时，说明上挡抛压严重，行情疲软，股价有反转下跌的可能。如果其出现在中价位区的上升途中，则表明后市仍有上升空间，如图 7-11 所示。

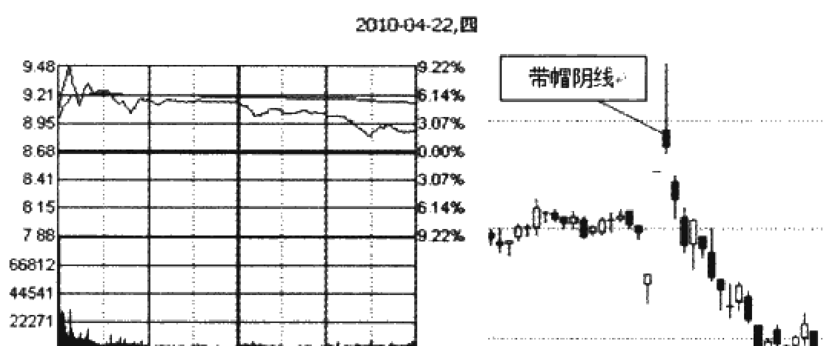


图 7-11 带帽阴线

7.2.11 下跌转折线

下跌转折线又称"空胜线"，表示开盘价与收盘价相同，当日交易都在开盘价以上之价位成交，并以当日最低价（即开盘价）收盘。表示买方虽强，但卖方更强，买方无力再挺升，总体看卖方稍占优势，如在高价区，行情可能会下跌，如图 7-12 所示。

下跌转折线一般具有如下特征：

（1）在上升行情中出现。

（2）开盘价、收盘价和最低价完全相同，上影线较长。

（3）变化图形有很短的下影线，像一把宝剑，有人把下跌转折线又叫宝剑线。

（4）日下跌转折线与周下跌转折线和月下跌转折线的杀伤力在时间上是不同的。一般来说，月下跌转折线的杀伤力最大，时间下跌最长，其次是周下跌转折线，而日下跌转折线的杀伤力时间较短。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

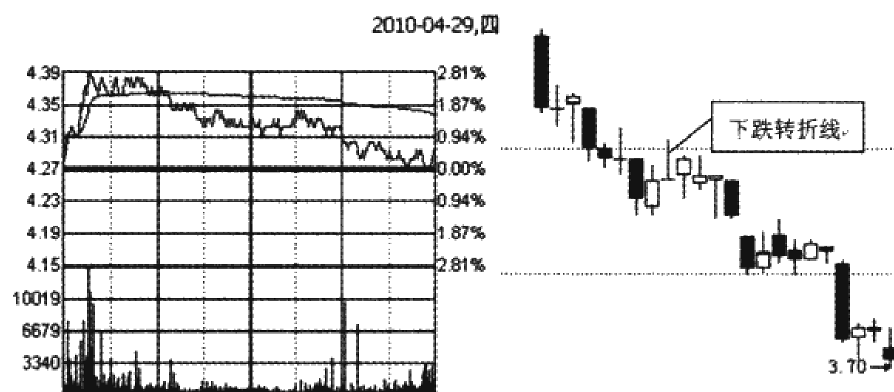


图 7-12　下跌转折线

7.2.12　上升转折线

上升转折线又称“多胜线”，表示开盘价与收盘价相同，当日交易以开盘价以下之价位成交，又以当日最高价（即开盘价）收盘。表明卖方虽强，但买方实力更大，局势对买方有利。如在低价区，行情将会回升。在跌市出现时为转跌为升的信号，升市中出现则暗示后市仍然有上升趋势。下跌转折线与上升转折线的最高价与最低价之是波动幅度必须较平时为大，否则其可靠程度将会降低，如图 7-13 所示。

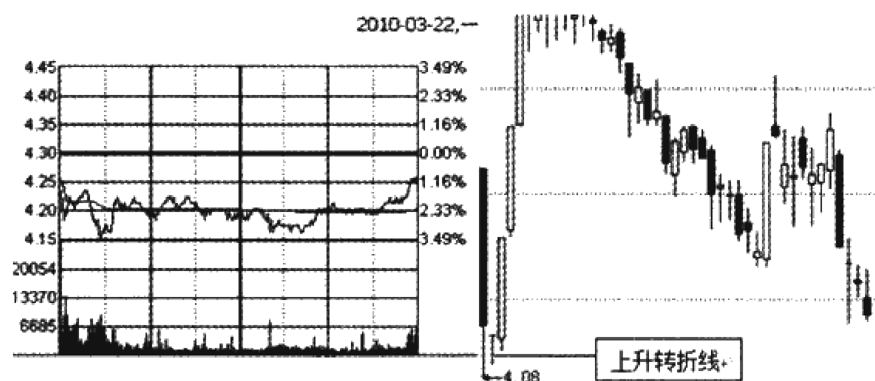


图 7-13　上升转折线

7.3　从 K 线组合看买入信号

圈内人士曾言，会买入的是大爷，这说明了买入时机选择以及股票选择的重要性，那么你想做大爷吗？接下来将详细为您解读炒股达人如何从 K 线组合判断买入信号。买入即会有真金白银离开的痛苦和恐惧，也会有对未来收益的判断和期盼，机构个人都是如此！所以，在最合适的时机，看准股票，大胆买入吧！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.3.1 上升途中买入信号

上升途中的买入信号主要有如下 5 种。

（1）平台突破型。当股价运行一段时间后，不能延续以前的趋势，在一个价格范围内波动，形成一个价格平台。而后股价突破平台上涨，形成突破上升平台，如图 7-14 所示，是上升途中的介入良机。这样的股票 K 线形态的主要特征如下。

1）股价连续涨升，往往在此阶段股价很难看出未来趋势，散户也没有胆量介入。

2）几天后股价在一个阶段性高位横盘整理。一般要一到两周才能完成整理过程。

3）突破平台的标准应该是适度放量，同时上升幅度超过 3%。

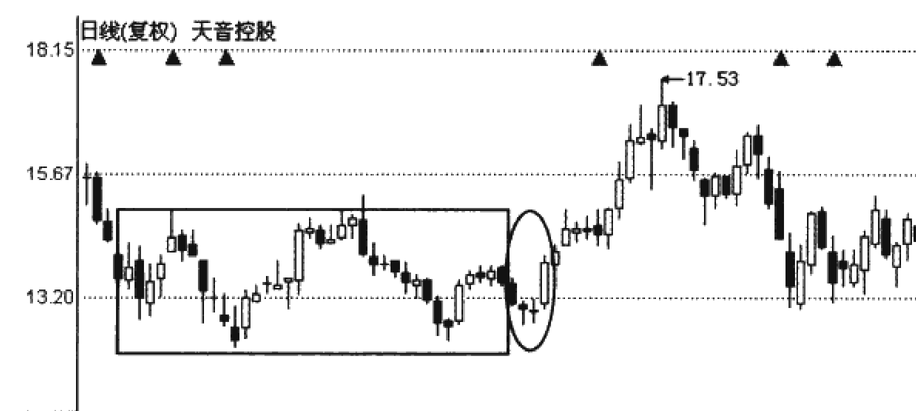


图 7-14 平台突破型

（2）一波三折型。多数市场的主力不愿意让自己的操作意图过于明显地表露，加上震仓洗盘的需要，导致股票在上升途中经常出现一波三折这样一种形态，一波三折就是指股市行情在一个大浪中，出现三个小浪，每一个小浪称为一折，如图 7-15 所示。

1）股票价格首先激升，有的还形成跳空缺口，在明确了突破向上后又毫无征兆地急跌，收出大阴线，将缺口回补。

2）随后的几天中，股价在一个小范围内无规则地上下波动，形成一个旗形整理态势。

3）在成交量明显收缩后突然又一根阳线向上突破，这样的走势属典型的洗盘 K 线组合。

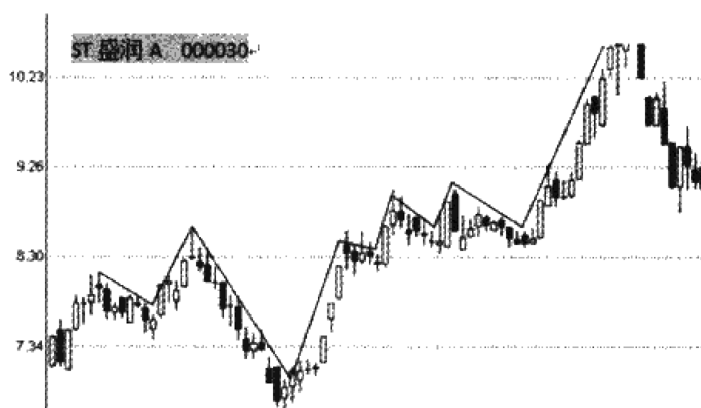


图 7-15 一波三折型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）阳光灿烂型。阳光灿烂型往往表示主力做多的坚定信念，主要表现为“三羊开泰”式样的连续多根大或中阳线的组合，尤其是连续并列的阳线，更加表现了上升势头的猛烈，如图 7-16 所示，在 2010 年 3 月 15 日，科大讯飞在经过前期的盘整整理后，做多行情变得十分坚定，形成一片阳光灿烂的局面。



图 7-16　阳光灿烂型

（4）丹凤回头型。丹凤回头型往往在操盘时有一定的随机性，与大势的配合较为明显。股价在上升途中多出现一些插人线和斩回线。但出现一条阴线后往往能够在下一个交易日收一条向下跳低开盘的阳线，其收盘价格进入到前阴线实体中心值的附近，有的还能够收到上方，这样的形态称为丹凤回头型。此形态的出现说明多头力量依然强劲，主力控盘力量没有减弱。这样的形态依然是买入良机，如图 7-17 所示。

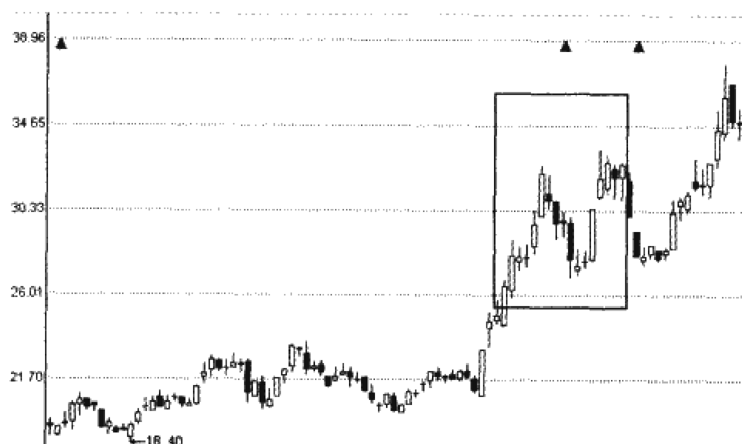


图 7-17　丹凤回头型

（5）金星闪烁型。股价上升途中出现一条大阳线，随后出现两到三颗星形线或者十字星。然后，又在市场的犹豫中突然收起一令人疑惑的阳线，其收盘价高于或接近星形线的最高价，这样的形态称为金星闪烁型。此形态出现后，表明该股将要有一波急拉行情，如图 7-18 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 7-18 金星闪烁型

7.3.2 底部买入信号

K 线底部见底的买入信号很多，在这里我们给大家介绍一些常用的底部买入信号。

（1）早晨之星。早晨之星又称为启明星，预示着黎明来临，升势在即。股价在下降趋势中的某一天出现一根长阴实体，第二天出现一根十字星，第三天出现一根阳线，这样的形态称为早晨之星。早晨之星一般出现在下降趋势的末端，是较强烈的趋势反转信号。实际上，这三根 K 线反映出多空双方力道对比的变化，第一天空方完全占优，第二天双方达成平衡，第三天多方由败转胜，取得主动权。如果十字星前后出现跳空缺口，则股价反转向上的力度更大。早晨之星如图 7-19 所示。

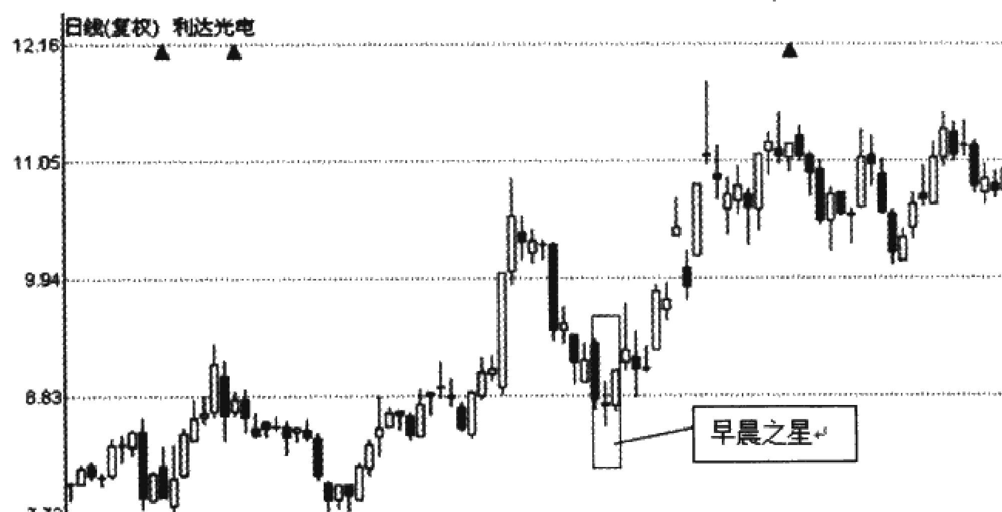


图 7-19 早晨之星

早晨之星的使用要点包括以下三个方面。

1）当价格或指数持续下跌后（一般在 3 个月以上），周线甚至月线图中出现早晨之星，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

见底几率大增，若能进一步得到其他技术依据支持，则可大胆建仓。

2）成交量的配合是关键，阳线所对应的成交量应明显放大。

3）下方缺口一旦被回补，短线应考虑先止损出局。

（2）开盘秃阳线。开盘秃阳线，指开盘价为最低价，且带有上影线的 K 线形态，如图 7-20 所示，表示在开盘后，买方发动的攻势较强，卖方难以阻挡，因此股价一路上升；但在收盘前，股价受卖方打压，价格开始回落。

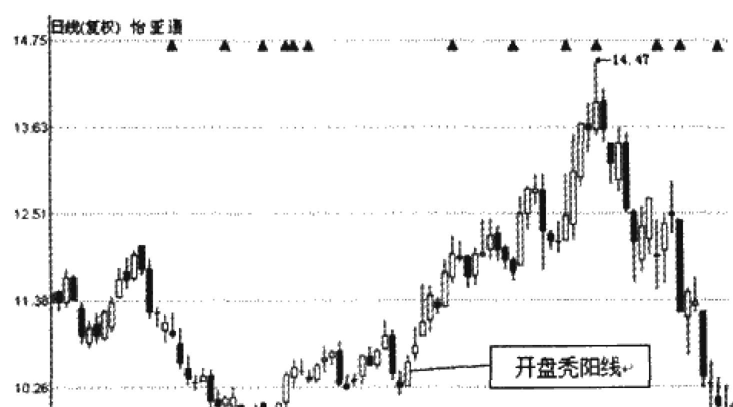


图 7-20　开盘秃阳线

一只股票经过深度回调，并在低价位横盘数日，如果某日出现了开盘秃阳线，则说明股价已经见底，后市将会有一段时间的回涨。如果第二天继续收阳，就是介入的最佳时机。

（3）三川破晓明星。股价经过深幅调整后在低价位出现一条大阴线，而次日，向下跳空收一条小图线（阴阳均可），在 3 日内在该向下跳空缺口拉出中阳线，这样的形态称为“三川破晓明星”。该形态的出现表示重要的阶段性底部显现，这是强烈的见底信号，可抓紧买入。

图 7-21 为中航光电（002179）于 2010 年 2 月 5 日～2 月 9 日走出的三川破晓明星图。

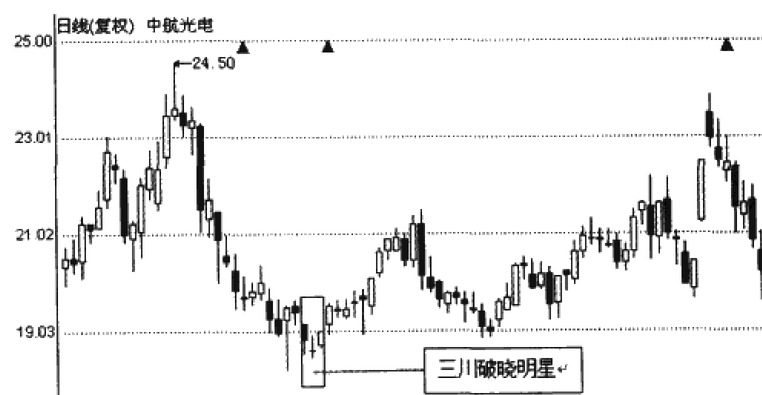


图 7-21　三川破晓明星

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）低价位孕线。股价经过一连串的阴跌或整理之后出现了一个大线（阳、阴），而次日又出现了一个短小的图形，其上下的幅度都没有超过前一个交易日的幅度，这样的形态称为低价位孕线。低价位孕线分“阳孕阴”、“阴孕阳”、“阴孕阴”、“阳孕阳”、“十字星孕线”等形态。在低价区，上述形态均为买入信号。

图 7-22 为江特电机的 2010 年 3 月 16 日的数据，是标准的阳孕阴，其以后的股价涨得非常厉害。

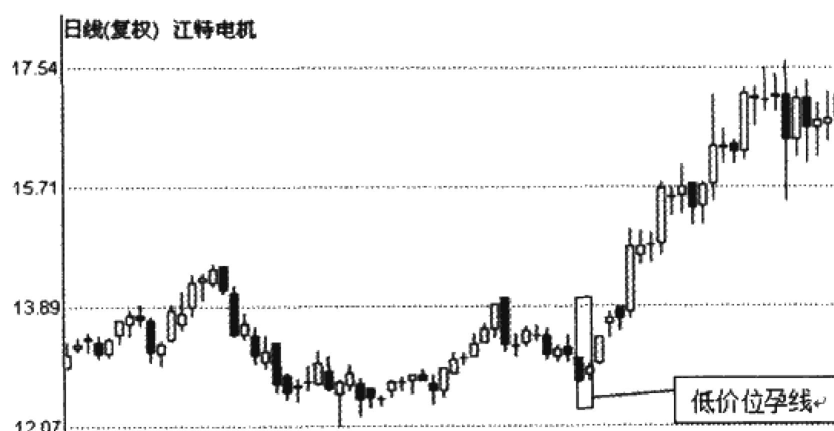


图 7-22 低价位孕线

（5）低价位抱线。在一段持续的下跌后，某日出现一条短小的线图，次日出现一条长大的线图（阴线或阳线），形成包容状态，这样的 K 线图称为低价位抱线。低价位抱线表明在持续的下跌后，出现的小图表示下跌力量减弱。随后出现的大图最高价超过了前一日的最高价，表示买方力量加强，形势利于多方。此图不论是阳抱阴，还是阴抱阳，还是阳抱阳，或者阴抱阴，都是买入信号。

图 7-23 为沃尔核材 2010 年 2 月 9 日的 K 线图，是典型的低价位抱线（阳抱阴）。

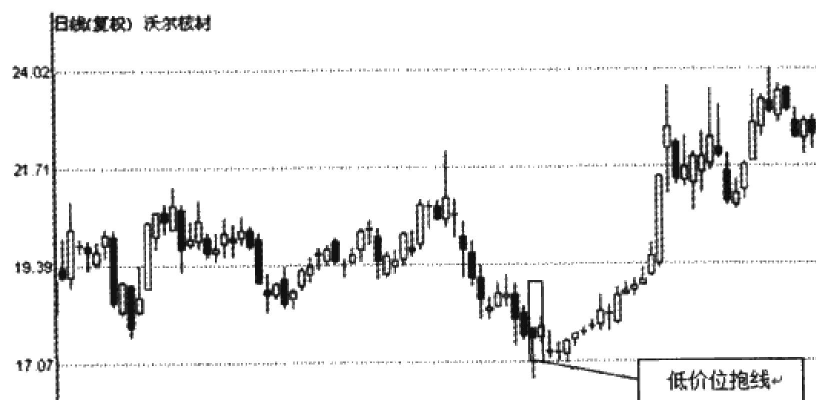


图 7-23 低价位抱线

低价位抱线一般是比较准确的买入信号，尤其是“异性相抱”，阴抱阳或者阳抱阴更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加准确。低价位抱线的周抱线比日抱线更加准确，基本可以放心地买入了。而下降途中的阴抱阴抱线，一般是反弹信号，最好不要介入，如果想介入，就应快进快出。

（6）底部三鸦。底部三鸦是三条阴线组成的倒“山”形图形。如图 7-24 所示，荣信股份于 2009 年 12 月 28 日～31 日形成底部三鸦。

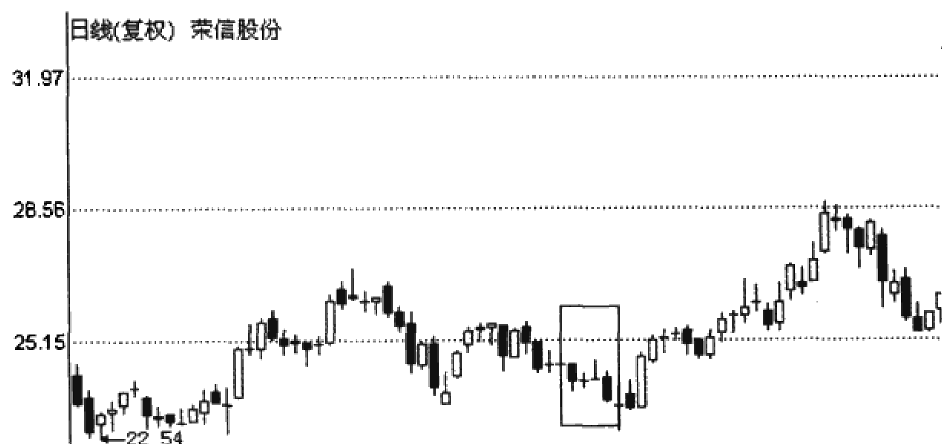


图 7-24　底部三鸦

底部三鸦多出现在股价深跌后的低位，是典型的见底买入信号，可放心做多。该图有时也出现在其他位置，但没有实际意义，可不予理会。底部三鸦有如下三个形态特征。

1）三条图线由中阴线构成，如果出现如图 7-24 所示中间的阴线为阴十字星，则更加确定了底部的信息。

2）该形态的第二条图线一般平开，低开更好，如留有较长的下影线，其见底的有效性更高。

3）第三条图线一般是向上跳空高开，高开的幅度应与前两条阴线实体的长度相当，略小也可，但不宜太小，收盘价最好是收在第二条线的开盘价之上，如果第三条线的收盘价收到第二条线的实体靠下的地方，则不能按底部三鸦的图线操作。

底部三鸦形态完全符合前面说的三大特征是不多见的，所以底部三鸦形态不能像其他的图线那样要求“达标”，只要相似或近似即可。这些相似的形态与标准形态的底部三鸦所显示的信号同样可信，可放心操作。

后市能否获利的关键在于认真分析底部三鸦形态是否处在低位。判断是否处在低位，一般的办法是观察该股前段下跌的幅度，若前段下跌的幅度超过 30%，就可视为处在“低位”，即使不是底部，但股价下跌了 30%后，绝大多数的股票会出现一次较大的反弹，抓住了这次反弹，所得到的收益也会令人满意。

底部三鸦形态中的第二条阴线如果带有较长的下影线时，则应放心大胆做多。因为长下影线本来就是一个可信的见底信号（即下浮底部线），这两种见底信号的叠加，显示见

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

底更加有力，操作起来更令人放心。

（7）红三兵。红三兵是由三条上升的阳线组成的图形。在暴跌行情之后，空方已无力继续打低股价，股价在低价区呈“一”字形窄幅波动，小阳线与小阴线交替出现，成交量萎缩。经过较长时间整理之后，多方积蓄了足够上升的能量。伴随着成交量的均匀放大，盘面出现连续上升的三根小阳线，使股价突破盘局开始上升。这三根小阳线称为红三兵，它的出现预示着后市大幅上升的可能性很大。

如图 7-25 所示，民生银行于 2009 年 9 月 1 日～3 日形成红三兵。

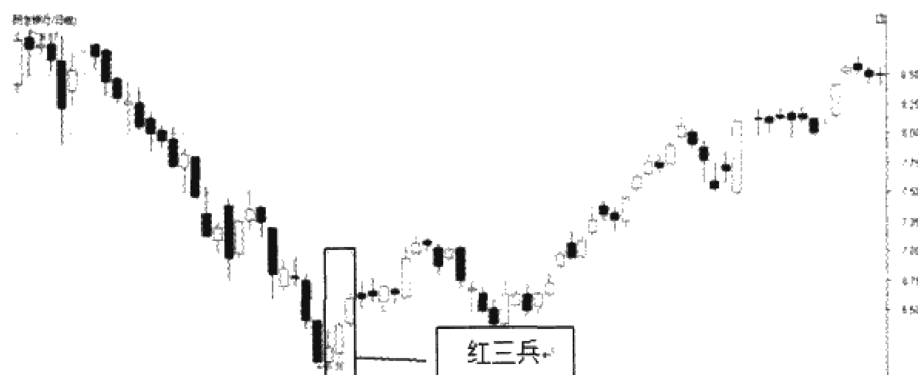


图 7-25　红三兵

红三兵有如下特征。

1）三条阳线应为中小阳线，三条阳线的实体要大体相当。

2）第二条阳线和第三条阳线要分别在前一条阳线实体的中心值之上开盘。

3）第三条阳线必须在第二条阳线的最高价之上收盘。

4）红三兵出现的频率很高，但符合条件的相当少。标准的红三兵必须符合上述提到的三个特征，不符合这些特征的三条阳线，均不能按红三兵形态进行操作。

5）处在高位的红三兵，要注意获利了结，不能把它当成上升途中的红三兵而买进。

6）红三兵可在任何位置出现，只有在低位和上升途中出现的红三兵，才是可信的买入信号。

7.4　从 K 线组合看卖出信号

股市有这样一句话：会买的是徒弟，会卖的才是师父。会买不如会卖，要将账面上的盈利转化为真正的利润，非要会卖不可。因此，如何识别和利用 K 线图卖出信号来为自己创造财富，是每一位股民必须深入学习的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.4.1 高位待入线

股价涨升到高位后，一日走出一条大阴线，第二天在阴线底部附近开盘，收一条小阴线，收盘价与前一条阴线的收盘价同值或接近，但不能进入到阴线实体内，这种形态的图线就是高位待入线。该线预示着股价已经到了顶部，后市将以向下调整为主。待入线是判断行情走势的重要信号之一，处在高位的待入线多显示见顶信号，应卖出股票。

图 7-26 为天威保变在 2010 年 3 月 5 日前后的 K 线走势图。此时天威保变正处于高位，随即股价连续下跌。

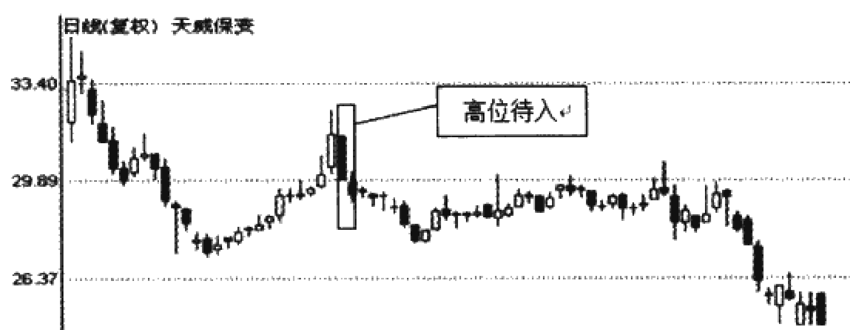


图 7-26 高位待入线

7.4.2 高位切入线

高位切入线与高位待入线的图形基本相似，即在高位出现一条大阴线后，紧接着走出一条小线，在前阴线的实体以下开盘，在前阴线实体内的下端收。高位切入线是一条弱势线，是强烈的卖出信号。

图 7-27 为万好万家于 2009 年 12 月 22 日之后的走势图。我们可以看到在 2010 年 1 月 21 日出现大阴线之后，一个小阳线在大阴线之下，并且反抗力度很弱，是明显的高位切入线卖出信号。



图 7-27 高位切入线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.4.3　高档横盘大阴线

股价在高档横盘整理，连日小阴小阳不断，某一日忽然大幅向下跳空，股价跌落至其横盘区域收市，形成高位的大阴线。其后，股价再无力向上，最后只能向下突破，展开一段下跌行情，此图形即为高档横盘大阴线。

如图 7-28 所示，东风科技（60001）在 2010 年 3 月 23 日～4 月 26 日横盘整理之后，于 4 月 27 日放量出大阴线，当日收盘价已经位于前段时间横盘所在价位，之后股价无法得到支撑，继续下跌。



图 7-28　高档横盘大阴线

7.4.4　乌云线

乌云线也称覆盖线，由一条阳线和一条阴线组成，阴线在阳线收盘价之上开盘，在阳线实体内收盘，形成乌云盖顶之势，如图 7-29 所示。

行情连续数天扬升之后，隔日高开。随后买盘不愿追高，大势持续滑落，收盘价跌至前一日阳线之内。这是超买之后所形成的卖压涌现，获利了结盘大量抛出之故，将下跌。乌云线可在走势图中的任何位置出现，但只有出现在高位和上升途中或下降途中的乌云线才具有研究价值。处在高位或下降途中的乌云线，所显示的是卖出信号。在横向盘整行情中出现的乌云线属于一般波动，不能作为操作的依据。

高位乌云线是比较强烈的卖出信号，当出现此信号时，应坚决卖出股票，不能有丝毫的犹豫。

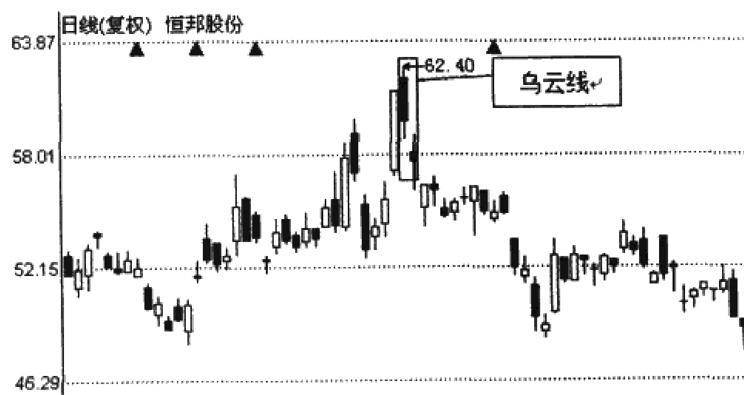


图 7-29　乌云线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下降途中的乌云线，也是很强的卖出信号，应像对待高位乌云线一样，及时卖出，以免越套越深，不能自拔。

另外，千万别把上升途中的乌云线当成高位乌云线而进行卖出操作。

7.4.5 挽袖线

挽袖线是由一阴一阳两条图线组成的图形，有如下两种形态。

第一种：第一条图线为阳线，第二条图线为阴线，且阴线在前阳线的实体内开盘，在前一条线的最低价之下收盘，如图 7-30 所示。

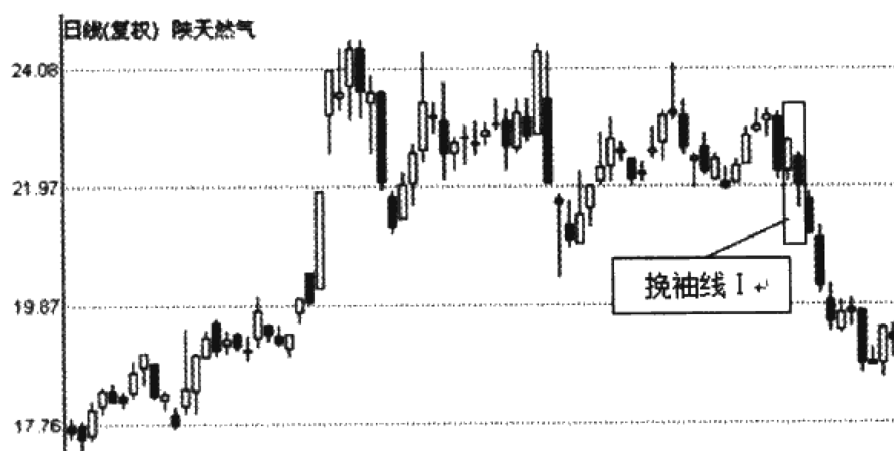


图 7-30 挽袖线的第一种形态

第二种：第一条图线为阴线，第二条图线为阳线，阳线在前阴线的实体内开盘，在前阴线的最高价之上收盘，如图 7-31 所示。

挽袖线可在走势图中任何位置出现，处在高位（包括大天顶高位和上升行情的波段峰顶高位）和下降途中的挽袖线，均为卖出信号。

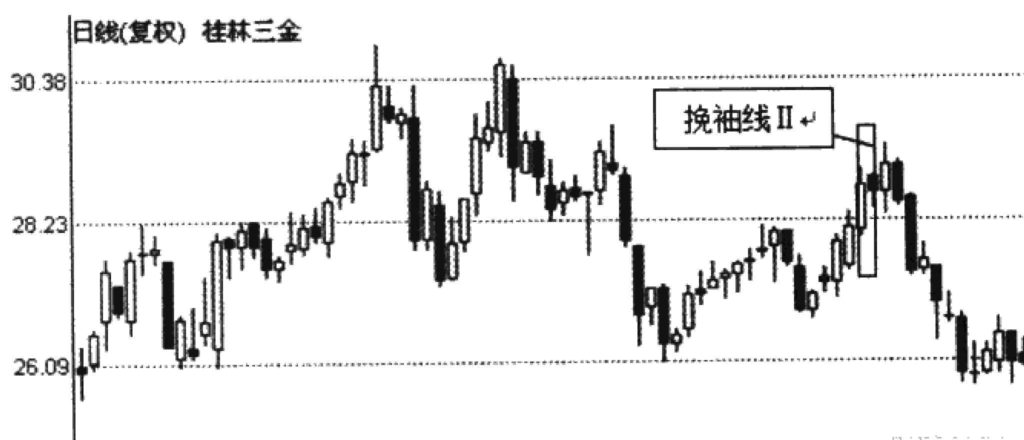


图 7-31 挽袖线的第二种形态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按照处在天顶高位处挽袖线卖出股票后，应远离股市，等待股价调整到位后才可重新买入。但在波段顶部卖出股票后，须时时关注后市的走势，一旦调整到位，应及时买回以迎接下一波的升势。

7.4.6 向上跳空星形线

向上跳空星形线是由一根中阳线或长阳线，与一根跳空高开的小阴星或者小阳星组成，如图 7-32 所示。

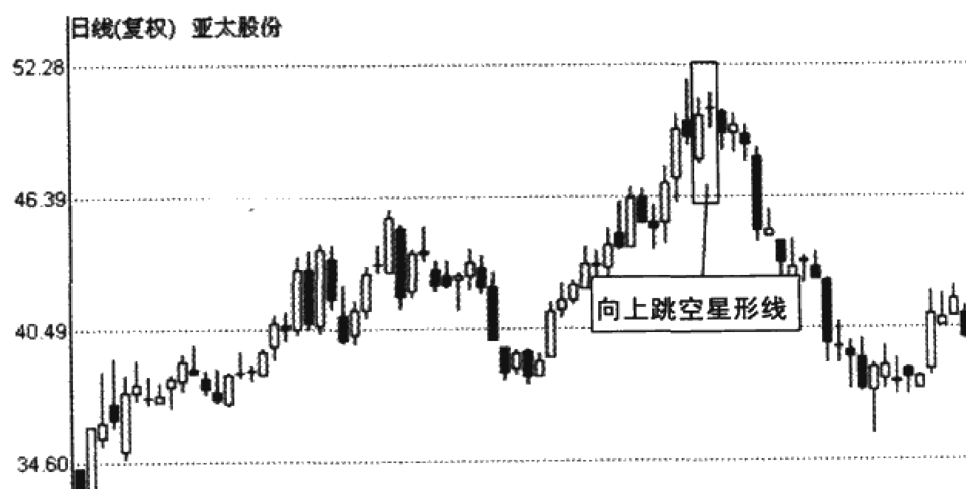


图 7-32 向上跳空星形线

向上跳空星形线具有以下三大特征。

（1）在该组合出现前应该有至少 10%的阶段上涨幅度，换句话说就是该星形线处于阶段高位。

（2）该形态的前一条图线必须是一条大阳线，当日升幅至少在 2%以上。

（3）第二根星形线必须位于第一根阳线的实体之间，有向上跳空缺口。

向上跳空星形线是典型的见顶信号，该形态出现后，行情一般会出现一段下跌走势，应及时卖出股票，以免高位套牢。

图 7-33 为中国联通（600050）2009 年 10 月 20 日之后 K 线走势图，由图可以看出，该股在 2009 年 11 月 19 日和 2010 年 1 月 14 日走出了一个非常典型的向上跳空星形线，这也印证了以上观点。

向上跳空星形线出现后，有的股票仅收一条阴线就反弹收阳线，在星形线出现的当日没来得及卖出股票的持有者，应该趁反弹之机果断卖出，如果再失去这次卖出机会，就会使到手的盈利至少要损失 10%以上，投资者应格外珍惜这一可贵的卖出机会，不能存有等待反弹的想法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

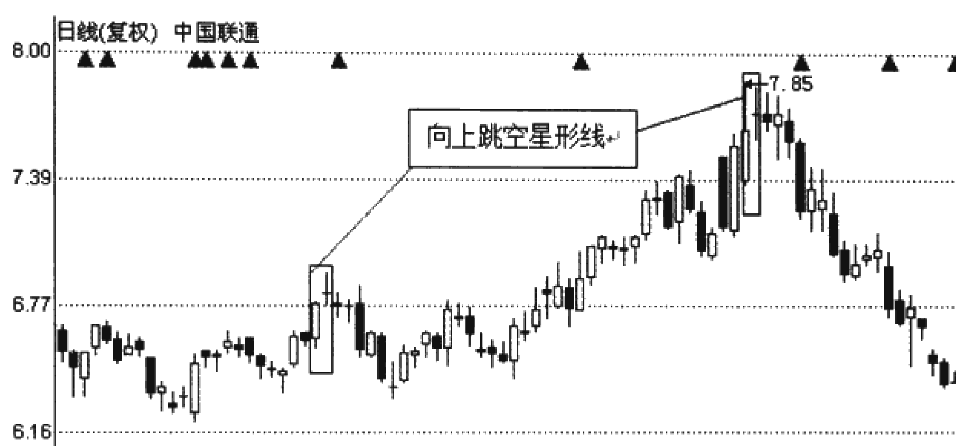


图 7-33 中国联通向上空跳星形线

向上跳空星形线的最佳卖出时间就是星形线出现的当天，一旦发现股价向上跳空高开，同时出现大成交量，当股价先是暴涨然后下跌的走势时，就可认定其是向上跳空星形线的形成，此时就应全部卖出手中的获利筹码。为了能顺利卖出，报价应低于市价一两个价位。获利丰厚的投资者，还可挂出更低的卖出价格。

向上跳空星形线出现后，股价下跌的幅度一般会达到前期升幅的 80%，甚至 100%，即跌回到原起涨点价位。股价跌回到原起涨点价位后，先前卖出的投资者，此时可酌情抄底抢反弹，但出手不要太大，只能做试探性买入，因为股价跌回到原位后，并不意味着就不再下跌了，有时仅在原位虚晃一枪就破位下行，若是一次买入过多，即使及时进行了“止损”，其损失也是很大的。

7.4.7 齐头并列线

齐头并列线是由两条开盘价和收盘价基本接近、实体长度大体相当的图线组成，如图 7-34 所示。

在一般情况下，齐头并列线并不表示什么信号，只有在上升趋势里，且处在高位向上空跳的并列线，才显示见顶信号。在下降趋势里，处在低位且向下空跳的并列线，才显示见底信号。投资者一定要根据它们所处的位置进行买入或卖出操作。

操作齐头并列线应注意以下三个事项。

（1）在特殊情况下，处在天顶部位的并列阴线，不要求是向上空跳的形态，只需要两条图线的开盘价、收盘价和实体的大小均符合并列线的组合要求就行。

（2）并列阴线或并列阳线，指的是它们所在部分的并列，一般不考虑上下影线的长短。

（3）要注意区分并列阳线和并列阴线所处的位置，如“高位”与“低位”的问题。这一问题一般没有绝对标准，而是需要根据个人的经验进行判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

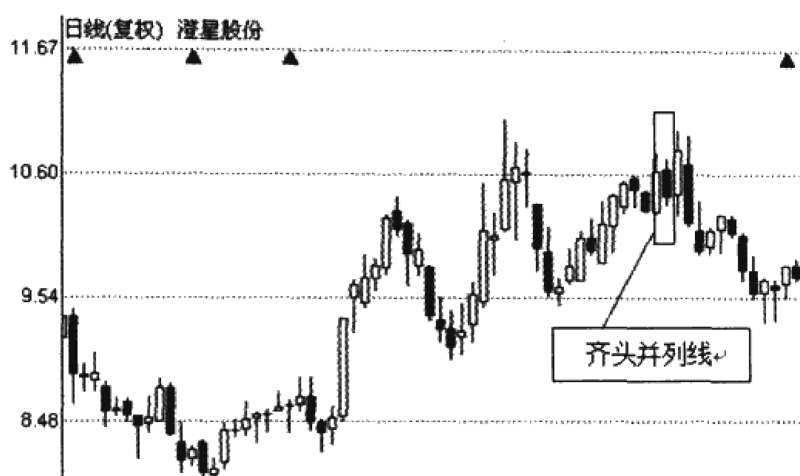


图 7-34 齐头并列线

7.5 K 线组合形态的看盘技巧

做短线讲究快和准，快是指能抢到时机，准是指买和卖的时机选择不能出差错。何时买入、何时卖出，要依趋势而动。在基本趋势上涨或下跌的中途，往往会出现一些时间不长、振幅不一的盘整走势，它们就像一个歇脚站，股价在此盘整蓄势，然后终止盘整，继续沿原趋势方向运行，这种形态在技术上叫“突破”。由于盘整积蓄了新的能量，股价突破盘整局面后所能够达到的点位是特别值得短线关注的，因此突破形态是短线操作最应注意的转势信号。如果确认后及时跟进向上的突破形态，一般都可以有 10%以上的收获。如果看到向下突破的信号，则可以及时止损。

适合做短线的突破形态有很多，其中较为常见的有以下几种。

7.5.1 上升三角形

上升三角形通常出现在上升趋势的中途，是较为常见的中途整理形态。它是在股价经过前阶段的大幅上涨之后，为防止为短线跟风盘抬轿而进行的一种整理形态，目的就是为了将短线跟风客清洗出去。在这个整理形态中，两次冲顶连线呈一水平线，两次探底连线呈上升趋势线，但总体来说都存在一个缩量的过程，这种调整的幅度越来越小，到整理末期基本只以十字星报收，量也缩到这个整理形态的最小位置。

上升三角形具有以下特征：股价回落的低点一个比一个高，而高点却在同一水平受阻，最后股价向上放量突破阻力，展开新的上升浪。上升三角形的形式，如图 7-35 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

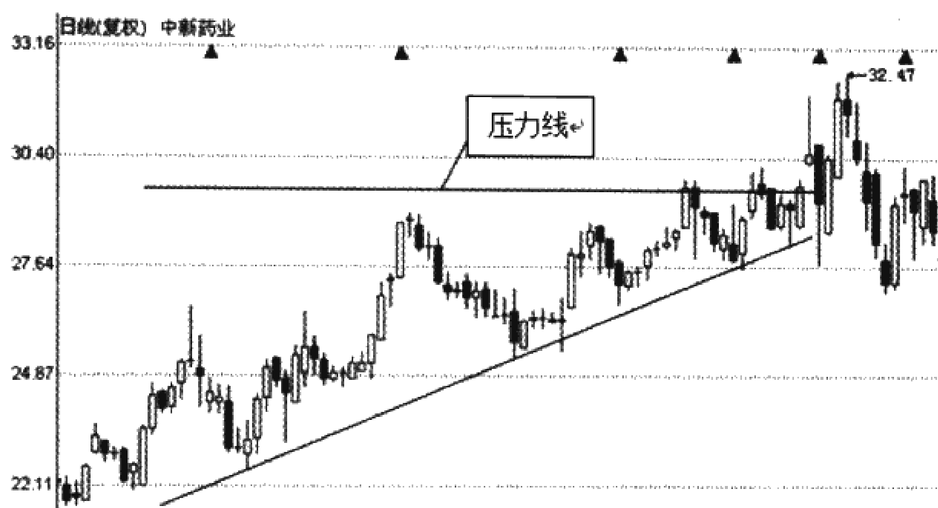


图 7-35　上升三角形

在整理过程中，短线追求连续上涨的资金，看到股票总突破不了上台阶时股价的顶点位置，就会渐渐失去耐心，最后出局，主力机构便在整理结束后选择向上方向。由此可见，当股价放量向上突破上升三角形的上边压力线时，这是判断一个真实突破的关键，是最佳的买入时机，此时不应该拖泥带水。该图形突破后的上升快速而有力，其升幅至少是上升三角形内的最大垂直高度。

确认上升三角形的向上突破需要注意以下几个问题。

（1）由于上升三角形属于上升趋势的中途整理形态，在其形态形成过程中的成交量应逐步萎缩，而向上突破时成交量必须有效放大。切记，放量的突破才是好的突破形态。量，是每个炒股的人时刻需要关注的，尤其是大盘压力重重的时候。

（2）上升三角形完成的时间不应过长，一般只有两个浪峰。也不应直至三角形顶端才突破，否则上升力度有限或可靠性降低，甚至会演化为横向走势。

（3）如果突破时成交量配合不理想，股价又重新回到三角形之内时，应小心假突破并应止损。特别是有些涨幅已经很大的股票，主力往往利用假突破制造多头陷阱，达到高位派发的目的，其特点就是突破后股价很快又跌回至整理形态之内并形成头部。于是，三角形失败，形成多重顶。

如果对上升三角形的本质有了充分而又具体的认识，在此基础上去识别正确形态，做到胸有成竹，捕捉具有完美上升三角形形态的个股，想不赚钱都难了。

7.5.2　对称三角形

对称三角形属于典型的中途整理形态，它既可能出现在上升趋势中途，也可能出现在下降趋势中途。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上升趋势中的对称三角形，是在股价经过快速的上涨之后，股价进入整理时所形成。它的高点是一个比一个低，而低点的支撑却一个比一个高，构成一个向右逐渐收敛的三角形，最后股价放量向上突破三角形的上边压力线，继续上涨。对称三角形向上突破时应有成交量明显放大的配合，这一点非常重要。下降趋势中的对称三角形与此相反。

对称三角形的图形变化复杂，不易直接看出，其向上突破形态如图 7-36 所示。

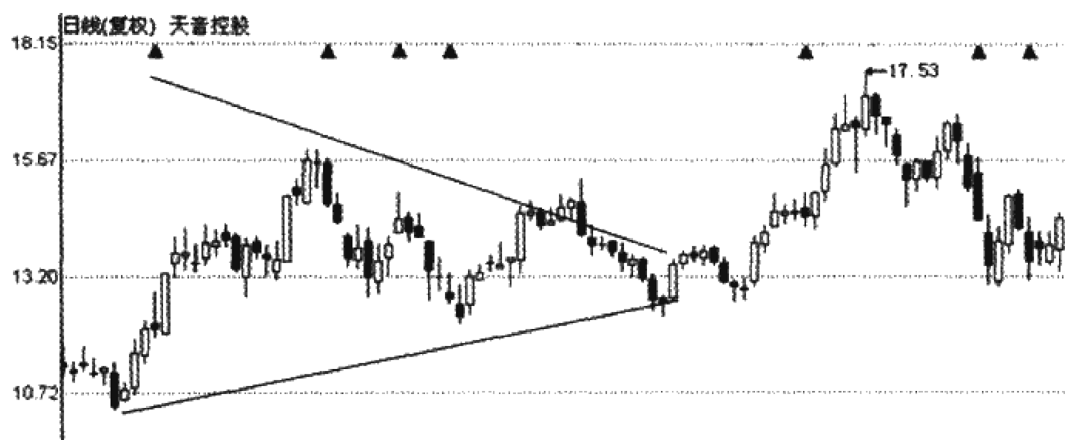


图 7-36 上升趋势中的对称三角形

对于确认对称三角形的向上突破需要注意如下几点。

（1）上升趋势中对称三角形的形成应具备两个条件：在三角形形成之前必须有明确的上升趋势，三角形有两个明显的高点与低点。

（2）三角形内的成交量必须逐步萎缩，向上突破时应有成交量明显放大的配合，三角形完成的时间不应过长，也不应至三角形顶端才突破。否则，由于多方力量减弱致使突破后的上涨力度有限甚至形成假突破。

（3）对称三角形向上突破后的最小升幅一般为三角形内的最大垂直高度。

（4）对称三角形放量突破其上边压力线时为买入时机，如突破后股价很快跌回三角形内或三角形上边线之下为假突破，应止损。

短线炒股者若拿不准其突破方向，应遵循等待、观望、休息的策略，直至产生突破方向时再入市。

7.5.3 下降三角形

下降三角形与上升三角形图形相反，也是一种典型的中途整理形态，如图 7-37 所示。走势特点是高点一个比一个低（或低点越低，但高点始终无法形成突破），而低点则在同一个水平线上。最后股价向下突破三角形的下压力线，其下跌幅度至少是三角形最大高度的 1 倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

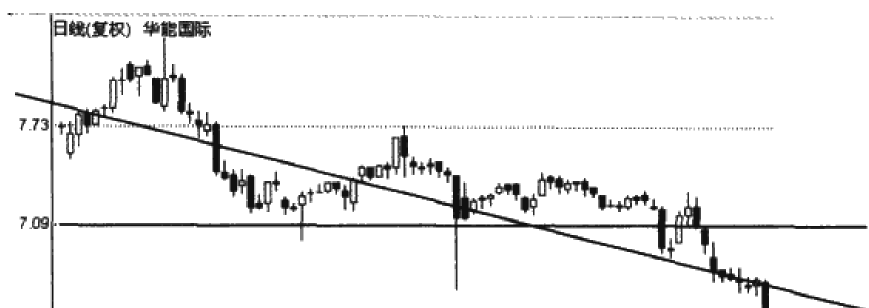


图 7-37 下降三角形

7.5.4 上升旗形

上升旗形是在股价经过快速而陡峭的上升之后形成旗杆，然后进入调整。因股价波动紧密而形成一个狭窄和稍微向下倾斜的平行四边形，像面旗子（如图 7-38 所示），所以叫做旗形突破。形态内的成交量快速萎缩，向上突破时成交量又快速放大且股价再次出现快速拉升。

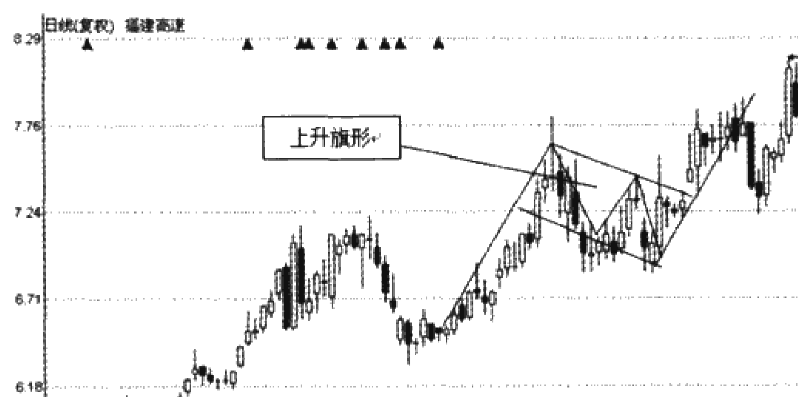


图 7-38 上升旗形

对于确认上升旗形的向上突破需要注意以下事项。

（1）上升旗形是在股价大幅快速上涨之后出现的强势调整形态，调整时间不应超过 4 周，且形态的成交量必须显著萎缩，否则形态的作用会大为减弱甚至会演化为其他形态。

（2）上升旗形向上突破时，应有成交量放大的配合方可信赖。其突破后的升幅与旗杆的长度大致相同，其上涨的速度与旗杆相似。

（3）上升旗形一旦放量向上突破旗形的上边压力线是最佳买入时机，上升又将开始。止损点在旗形的下边支撑线被跌破处。

7.5.5 上升矩形

矩形，实际上就是平常所说的箱体，它是股价在两条平行线之间上下波动所形成的一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种典型和较为常见的整理形态，它既可以出现在上升趋势中，也可能出现在下跌趋势中。

在上升趋势中，当股价上了一个台阶后，如果再向上必然遇到较大抛压，于是主力机构便在台阶上方反复上下整理，以达到清洗短线获利盘和重新吸引新资金介入的目的。同时，机构也可以通过高抛低吸降低自己的成本。这个矩形有一个箱顶——阻力位，有一个箱底——主力护盘位。当股价上升至某一水平时就遇阻回落，到一定水平又获得支撑上升，来回反复，形成三个大致相同的低点和三个高点。在这个过程中，无论股价以怎样的阴线、阳线上下整理，大部分时间都不会超出这个箱体，如图 7-39 所示，成交量也明显萎缩。到整理接近尾声时，量有可能放大，因为主力要将所有的抛盘接下来，剩下一些关注这个形态形成重新跟风的买盘和坚决持有的非短线抛盘。待时机成熟，便放量向上突破，开始新的上升波段或者是进入高一层的新箱体运行。在这种形态中，如果整理的时间越长，向上突破的力度和高度也越大，这就是股市中那句“横有多长，竖有多高”的来由。

对于确认上升矩形的向上突破需要注意以下事项。

（1）矩形应由基本相同的高点和低点组成，形态内的成交量应逐步萎缩，在形态突破前应小心其演化成三重顶的可能，特别是升幅较大的股票。

（2）矩形应由三个大致相同的低点和高点组成，三个低点和高点在相差 3%的范围内都是可以接受的。

（3）矩形向上突破后的升幅一般是矩形的垂直高度或是其数倍，且波幅越大的矩形其突破后的升幅也越大。

（4）矩形向上突破时应有成交量明显放大的配合，否则其可靠性降低。

（5）矩形在突破前可短线操作，即在箱底附近买进、箱顶附近卖出，止损点设在箱底跌破时。放量向上突破箱顶时是明确的短线买入时机，止损位设定在股价又跌至箱顶之下时，以防假突破。

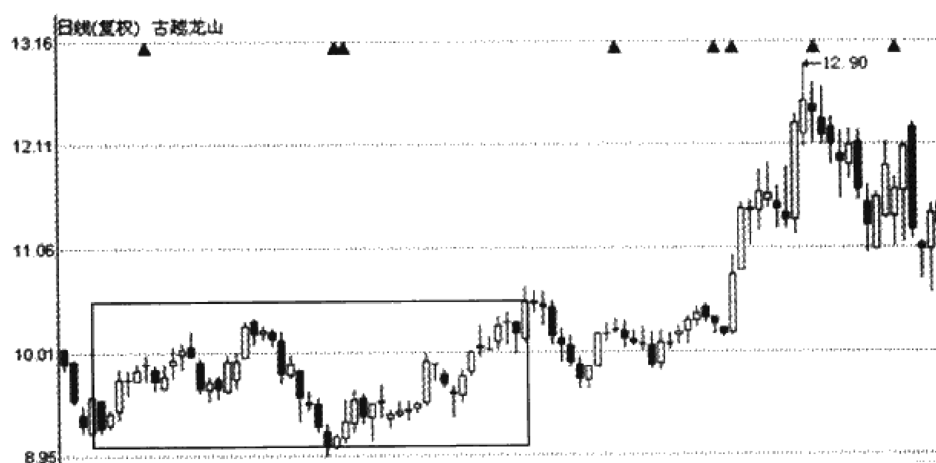


图 7-39 上升矩形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 8 章　破除技术指标的盲点

通常，我们用指数来描述股市或某一只股票的发展态势，通过对指数的分析来了解股票的发展态势和潜力，这对我们正确地选择股票买入或者卖出具有十分重要的意义。因此，熟练掌握对股票技术指标的分析，对于投资者至关重要。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.1 指数平滑异同移动平均线（MACD）

8.1.1 MACD 的定义

MACD 指标是根据均线的构造原理，对股票价格的收盘价进行平滑处理（求出算术平均值）以后再进行计算的一种趋势类指标。

MACD 指标是运用快速（短期）和慢速（长期）移动平均线及其聚合与分离的征兆，加以双重平滑运算，一则去除了移动平均线频繁发出假信号的缺陷，二则保留了移动平均线的效果，因此具有均线趋势性、稳重性、安定性等特点，是用来研判买卖股票的时机、预测股票价格涨跌的技术分析指标。

当 MACD 从负数转向正数，是买进的信号；当 MACD 从正数转向负数，是卖出的信号。当 MACD 以大角度变化，表示快的移动平均线和慢的移动平均线的差距非常迅速地拉开，代表了一个市场大趋势的转变。图 8-1 为 MACD 指标示意图。

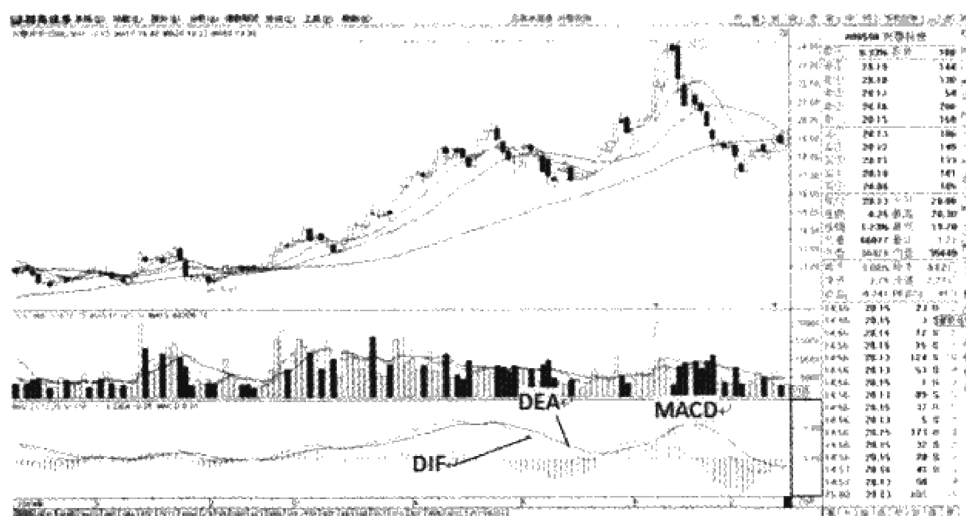


图 8-1 MACD 指标

8.1.2 MACD 的计算公式

MACD 在应用上，首先计算出快速移动平均线（即 EMA1）和慢速移动平均线（即 EMA2），以此两个数值，来作为测量两者（快慢速线）间的离差值（DIF）的依据，然后再求 DIF 的 N 周期的平滑移动平均线 DEA（也叫 MACD、DEM）线。

以 EMA1 的参数为 12 日，EMA2 的参数为 26 日，DIF 的参数为 9 日为例来看看 MACD 的计算过程：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 计算移动平均值（EMA）

12 日 EMA 的算式为：

EMA（12）=前一日 EMA（12）×11/13＋今日收盘价×2/13

26 日 EMA 的算式为：

EMA（26）=前一日 EMA（26）×25/27＋今日收盘价×2/27

2. 计算离差值（DIF）

DIF=今日 EMA（12）－今日 EMA（26）

3. 计算 DIF 的 9 日 EMA

根据离差值计算其 9 日的 EMA，即离差平均值，是所求的 MACD 值。为了不与指标原名相混淆，此值又名 DEA 或 DEM。

今日 DEA（MACD）=前一日 DEA×8/10＋今日 DIF×2/10

计算出的 DIF 和 DEA 的数值均为正值或负值。

理论上，在持续的涨势中，12 日 EMA 线在 26 日 EMA 线之上，其间的正离差值（+DIF）会越来越大。反之，在跌势中离差值可能变为负数（-DIF），也会越来越大，而在行情开始好转时，正负离差值将会缩小。指标 MACD 正是利用正负的离差值（±DIF）与离差值的 N 日平均线（N 日 EMA）的交叉信号作为买卖信号的依据，即再度以快慢速移动线的交叉原理来分析买卖信号。另外，MACD 指标在股市软件上还有个辅助指标——BAR 柱状线，其公式为：BAR=2×（DIF－DEA），我们还可以利用 BAR 柱状线的收缩来决定买卖时机。

离差值（DIF）和离差平均值（DEA）是研判 MACD 的主要工具。其计算方法比较烦琐，由于目前这些计算值都会在股市分析软件上由计算机自动完成，因此，投资者只要了解其运算过程即可，而更重要的是掌握它的研判功能。另外，和其他指标的计算一样，由于选用的计算周期不同，MACD 指标也包括日 MACD 指标、周 MACD 指标、月 MACD 指标、年 MACD 指标以及分钟 MACD 指标等各种类型。经常被用于股市研判的是日 MACD 指标和周 MACD 指标。虽然它们计算时的取值有所不同，但基本的计算方法一样。

在实践中，将各点的 DIF 和 DEA（MACD）连接起来就会形成在零轴上下移动的两条快速（短期）和慢速（长期）线，此即为 MACD 图。

8.1.3 MACD 的应用原则

（1）当 DIF 由下向上突破 MACD，形成黄金交叉，即白色的 DIF 上穿黄色的 MACD 形成交叉的同时，BAR 绿柱线缩短，为买入信号，如图 8-2 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

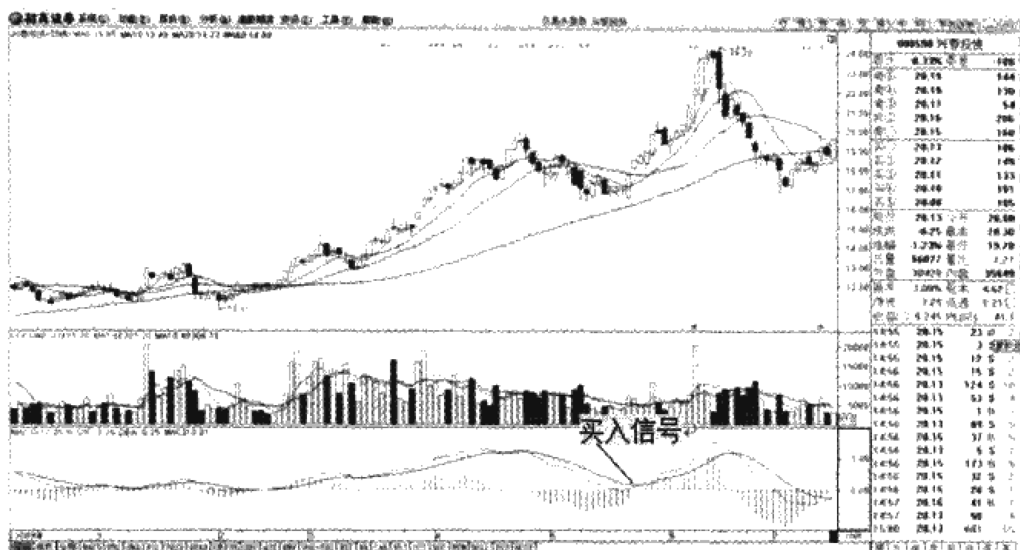


图 8-2 MACD 的买入信号

（2）当 DIF 自上向下突破 MACD，形成死亡交叉，即白色的 DIF 下穿黄色的 MACD 形成交叉的同时，BAR 红柱线缩短，为卖出信号。

（3）顶背离。当股价指数逐波升高，而 DIF 及 MACD 不是同步上升，而是逐波下降，与股价走势形成顶背离，这预示股价即将下跌。如果此时出现 DIF 两次由上向下穿过 MACD，形成两次死亡交叉，则股价将大幅下跌，如图 8-3 所示。

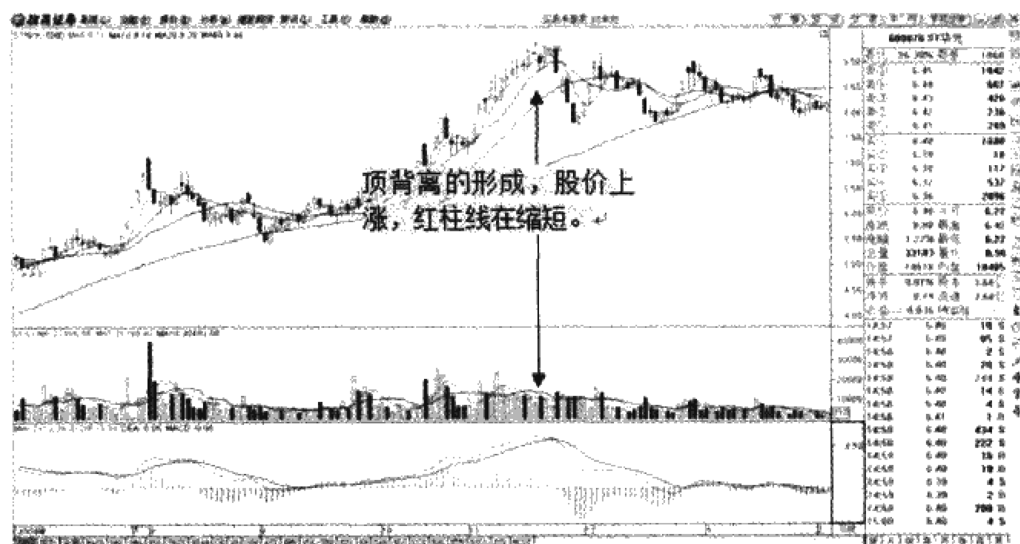


图 8-3 顶背离的形成

（4）底背离。当股价指数逐波下行，而 DIF 及 MACD 不是同步下降，而是逐波上升，与股价走势形成底背离，预示着股价即将上涨。如果此时出现 DIF 两次由下向上穿过 MACD，形成两次黄金交叉，则股价即将大幅度上涨。

MACD 主要用于对大势中长期的上涨或下跌趋势进行判断，当股价处于盘局或指数波

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动不明显时，MACD 买卖信号不明显。当股价在短时间内上下波动较大时，因 MACD 的移动缓慢，所以不会立即对股价的变动产生买卖信号。

8.1.4 MACD 的基本应用方法

MACD 的基本应用方法如图 8-4 所示。

（1）MACD 金叉。当 DIF 由下向上突破 DEA 形成 MACD 金叉，为买入信号。

（2）MACD 死叉。当 DIF 由上向下突破 DEA 形成 MACD 死叉，为卖出信号。

（3）MACD 绿转红。当 MACD 由负变正，股市由空头转为多头。

（4）MACD 红转绿。当 MACD 由正变负，股市由多头转为空头。

（5）当 DIF 与 DEA 均在零轴线以下时，即都为负值时，大势属空头市场。当 DIF 向上突破 DEA，这时可买入。

（6）当 DIF 与 DEA 都在零轴线以上时，即均为正值时，大势属多头市场。当 DIF 向下突破 DEA，这时可卖出。

（7）当 DEA 与 K 线趋势发生背离时为反转信号。

（8）DEA 在盘整局面时失误率较高，但如果配合 RSI 及 KD 指标可适当补缺点。

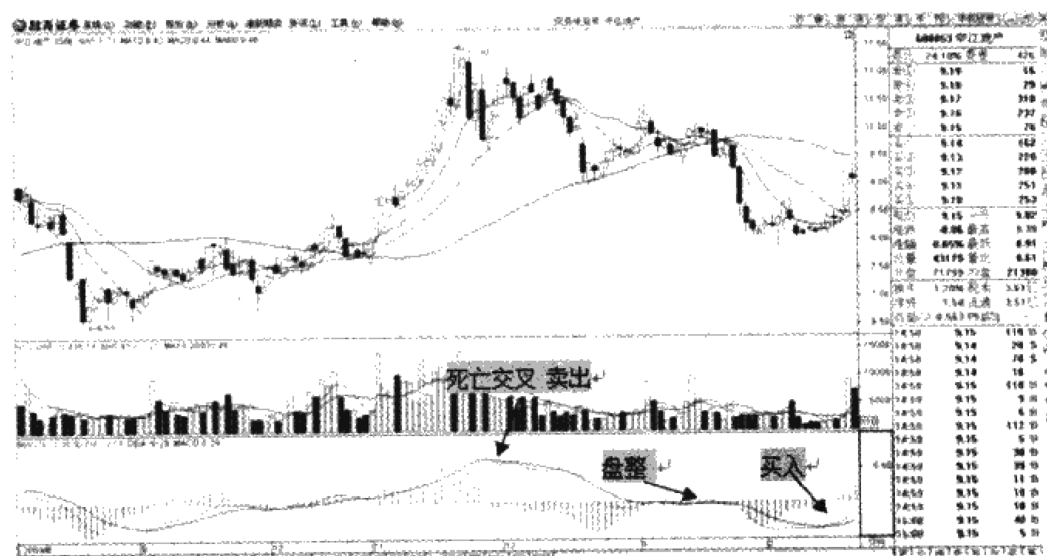


图 8-4　MACD 的基本应用方法

8.1.5 MACD 的八种买入形态

1. 佛手向上

如图 8-5 所示，DIF 与 DEA 金叉后，随股价的上行而上行，而后，随股价的回调而下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行。当主力洗盘时，股价回调，而 DIF 线回调到 MACD 线 0 值附近时，DIF 线反转向上，形成了佛手向上形态，此时是买入的机会。

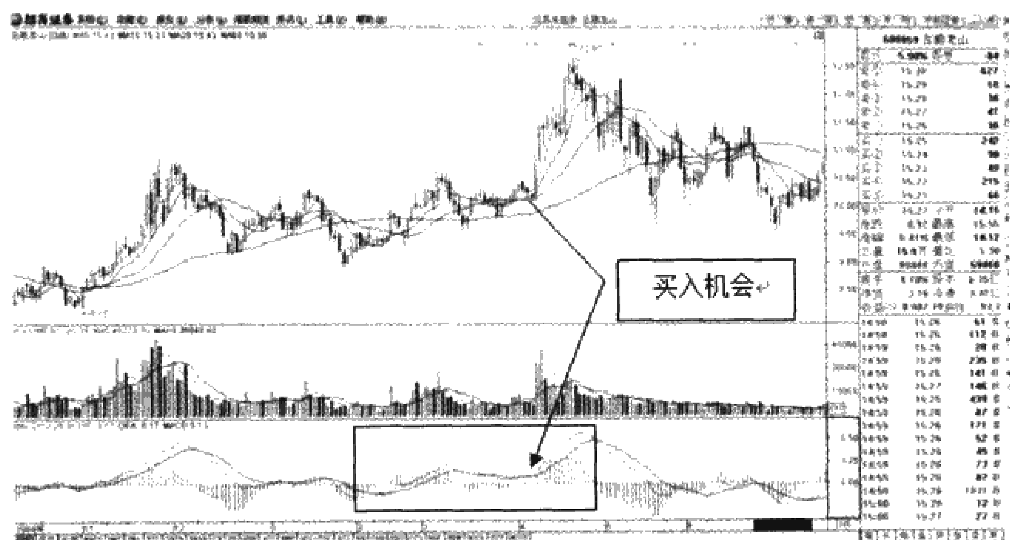


图 8-5 佛手向上

2. 小鸭出水

DIF 在零轴之以下金叉 DEA 线以后，并没有上穿零轴或上穿一点就回到零轴之下，然后向下死叉 DEA，几天以后再次金叉 DEA 线（图 8-6）。该形态为股价在下跌探底之后，抛盘穷尽之时呈现的底部形态，应该理解为见底反弹信号，可择机入市。

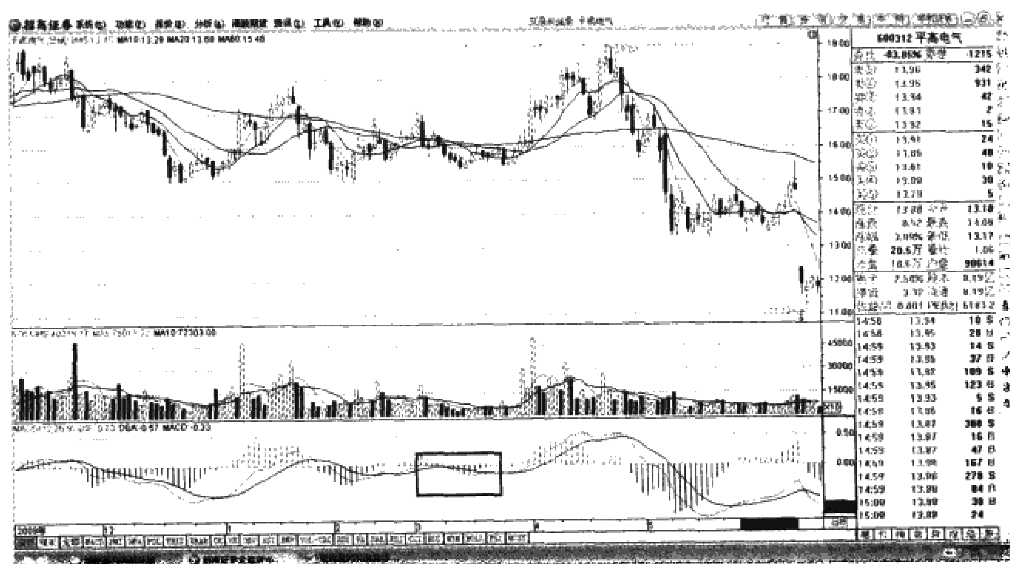


图 8-6 小鸭出水

3. 漫步青云

漫步青云指的是 DIF 线在零轴以上死叉 DEA 线，然后下穿零轴，在零轴或零轴以上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金叉 DEA 线，如图 8-7 所示。该形态形成是股价在探底回升途中做盘整，也有的是筑底形态，呈上攻之势，应理解为积极介入信号，应果断入市。

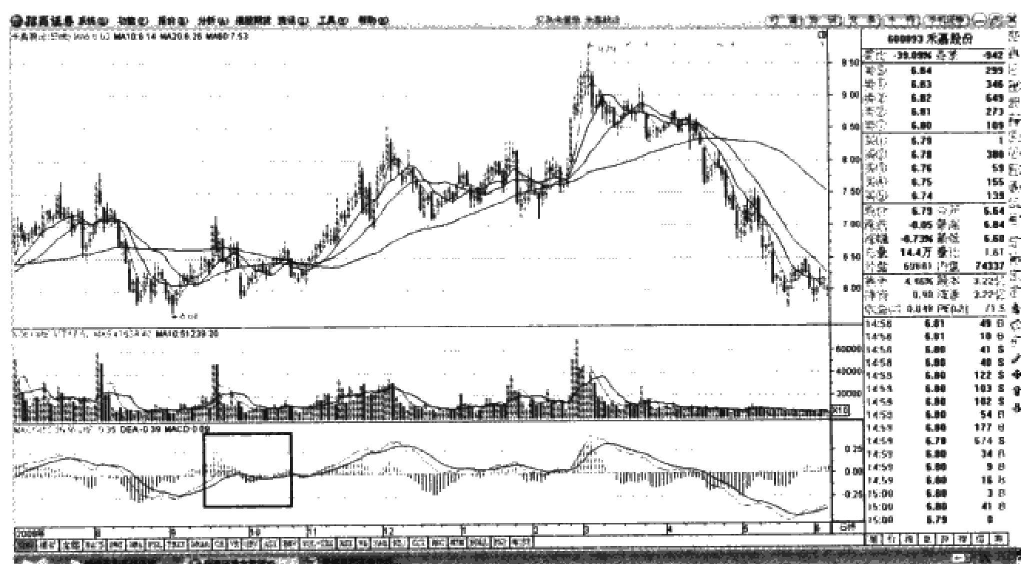


图 8-7　漫步青云

4. 天鹅展翅

天鹅展翅指的是 DIF 在零轴以下金叉 DEA 线，随后没有上穿零轴就回调，向 DEA 靠拢，MACD 红柱缩短，但没有死叉 DEA 就再次反转向上，同时配合 MACE 红柱加长，该形态为天鹅展翅形态，如图 8-8 所示。该形态的形成多为底部形态，是股价在下跌探底之后，抛盘穷尽之时呈现的底部形态，应理解为主力建仓区域，可择机介入。

图 8-8　天鹅展翅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 空中缆绳

空中缆绳指的是 MACD 指标中的 DIF 之前在零轴之下金叉 DEA 线，之后在零轴之上运行一段时间，然后随股价回调，DIF 也开始向下回调。当 DIF 调到 DEA 线的时候，两条线黏合成一条线，当它们再次分离，多头发散的时候，形成买入时机，新的涨势开始，如图 8-9 所示。该形态的出现多为上挡盘整和主力洗盘所为，股价在上升途中作短暂的盘整后，呈现强势上攻形态，应理解为积极介入信号，果断买入。

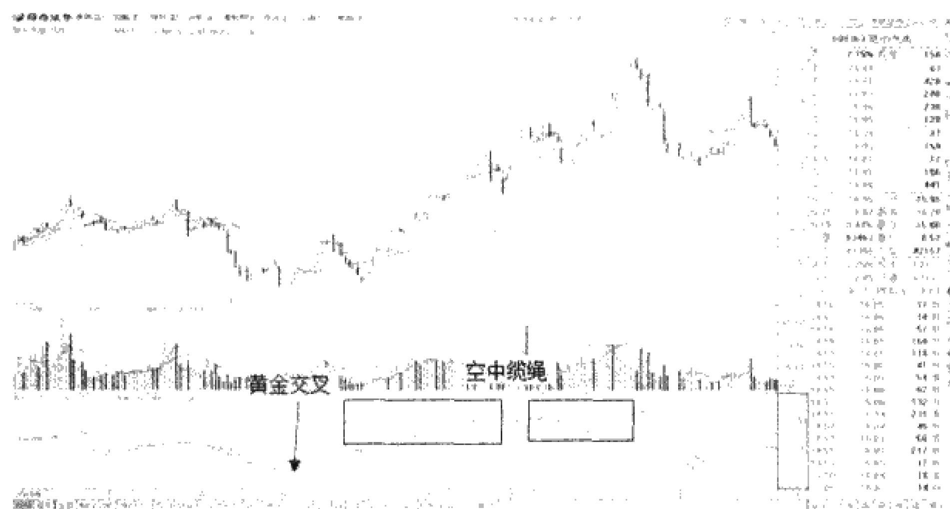


图 8-9 空中缆绳

6. 空中缆车

空中缆车主要指 DIF 线在零轴之上死叉 DEA 线，但不下穿零轴，过几天即再次在零轴以上金叉 DEA，如图 8-10 所示。该形态的出现多为上挡盘整，主力洗盘所为。股价作短暂调整后，呈现强劲上升动力，可理解为积极介入信号，可果断买入，如能连续放量更可坚决看多。

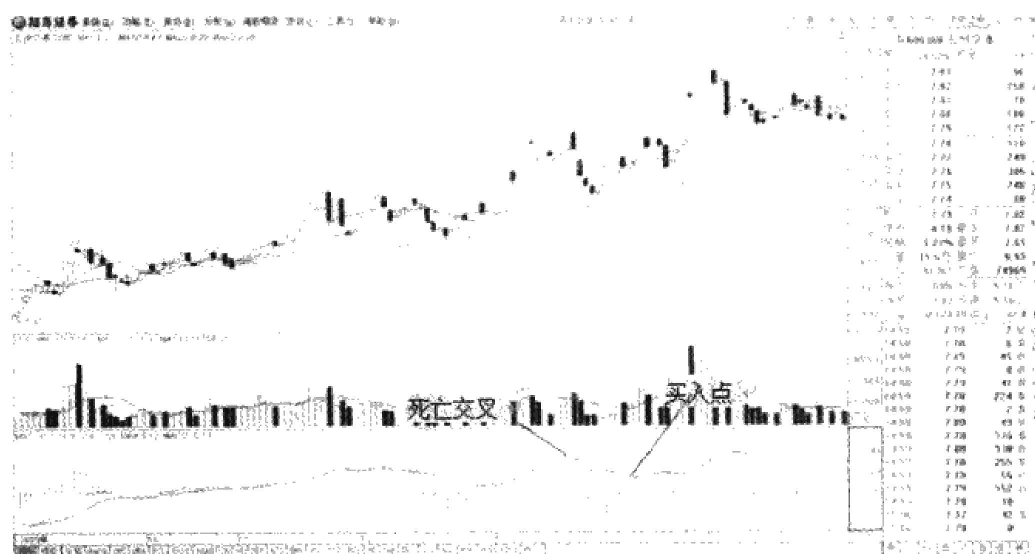


图 8-10 空中缆车

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 海底电缆

海底电缆形态主要指 DIF 和 DEA 一直在 0 值以下呈直线运动，如图 8-11 所示。此时股价多处于持续下跌阶段，在持续一段时间后，DIF 和 DEA 形成黄金交叉，这时形成买入机会。

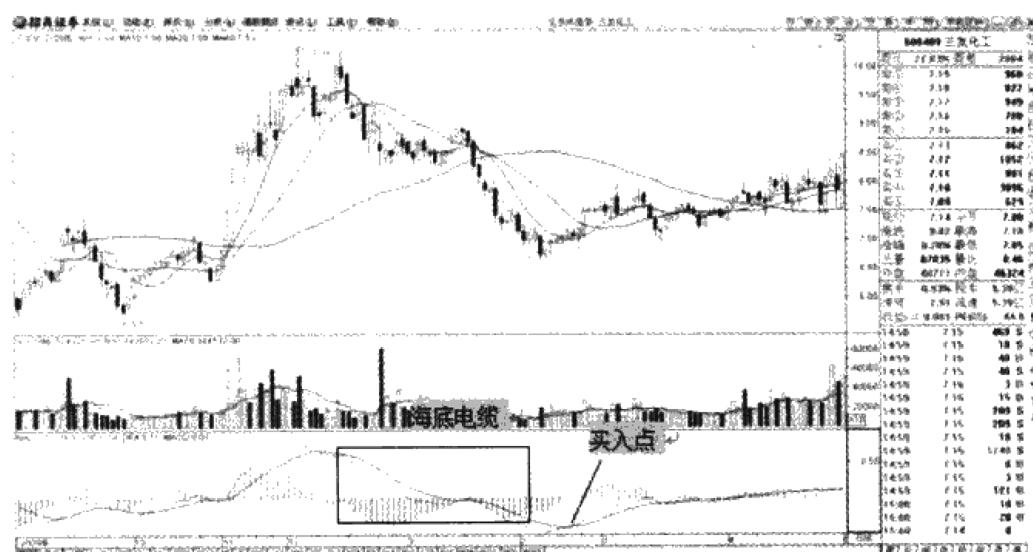


图 8-11　海底电缆

8. 海底捞月

海底捞月指的是 DIF 在零轴以下产生的二次金叉（图 8-12），表明该股打底完成，开始走出底部，可以择机介入。从图 8-12 中我们可以看到，该股在零轴以下产生两次黄金交叉，并且在中间还有一次死亡交叉，所以在第一个黄金交叉后要观察是否为真正的反弹，在出现死亡交叉后要谨慎进入，当出现第二个黄金交叉后，涨势已经确认，要果断买入。

黄金交叉

黄金交叉

图 8-12　海底捞月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.2 随机指标（KDJ）

8.2.1 KDJ 指标的定义

KDJ 指标又叫随机指标，是由乔治 · 蓝恩博士(George Lane)最早提出的，是一种新颖、实用的技术分析指标。它起初用于期货市场的分析，后被广泛用于股市的中短期趋势分析，是期货和股票市场上最常用的技术分析工具之一。

KDJ 指标是根据统计学的原理，利用一个特定的周期（通常为 9 日、9 周等）内出现过的最高价、最低价、最后一个计算周期的收盘价及这三者之间的比例关系，来计算最后一个计算周期的未成熟随机值 RSV，然后根据平滑移动平均线的方法来计算 K 值、D 值与 J 值，并绘成曲线图来研判股票走势。它以最高价、最低价及收盘价为基本数据进行计算，得出的 K 值、D 值和 J 值分别在指标的坐标上形成的一个点，连接无数个这样的点位，就形成一个完整的、能反映价格波动趋势的 KDJ 指标。

8.2.2 KDJ 指标的计算方法

指标 KDJ 的计算比较复杂，首先要计算周期(n 日、n 周等)的 RSV 值，即未成熟随机指标值，然后再计算 K 值、D 值、J 值等。以日 KDJ 数值的计算为例，其计算公式为：

$$RSV(n)=\frac{C_t-L_n}{H_n-L_n}\times100$$

式中，C_t 为第 n 日收盘价；L_n 为 n 日内的最低价；H_n 为 n 日内的最高价。PSV 值始终在 1～100 间波动。

其次，计算 K 值和 D 值：

当日 K 值=2/3×前一日 K 值+1/3×当日 RSV

当日 D 值=2/3×前一日 D 值+1/3×当日 K 值

若无前一日 K 值与 D 值，则可分别用 50 来代替。

以 9 日为周期的 KD 指标为例。首先需计算出最近 9 日的未成熟随机值 RSV，计算公式为：

$$9\text{ 日 RSV}=\frac{C-L_9}{H_9-L_9}\times100$$

式中，C 为第 9 日的收盘价；L_9 日内的最低价；H_9 为 9 日内的最高价。

K 值=2/3×前一日 K 值+1/3×当日 RSV

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

D 值=2/3×前一日 D 值+1/3×当日 K

若无前一日 K 值和 D 值，则可以分别用 50 代替。

需要说明是，式中的平滑因子 1/3 和 2/3 是可以人为选定的，不过目前已经约定俗成，固定为 1/3 和 2/3。在大多数股市分析软件中，平滑因子已经被设定为 1/3 和 2/3。

另外，一般在介绍 KD 时，往往还附带一个 J 指标。J 指标的计算公式为：

$$J=3K-2D$$

实际上，J 的实质是反映 K 值和 D 值的乖离程度，从而领先 KD 值显示头部或底部。J 值范围可超过 100 和低于 0。

J 指标是个辅助指标，最早的 KDJ 指标只有两条线，即 K 线和 D 线，指标也被称为 KD 指标。随着股市分析技术的发展，KD 指标逐渐演变成 KDJ 指标，从而提高了 KDJ 指标分析行情的能力。由于选用的计算周期的不同，KDJ 指标包括周 KDJ 指标、月 KDJ 指标、年 KDJ 指标以及分钟 KDJ 指标等。经常被用于研判的是日 KDJ 指标和周 KDJ 指标。

8.2.3 KDJ 指标运用原理

KDJ 指标主要是通过 K、D 和 J 这三条曲线所构成的图形关系来分析股市上的超买超卖、走势背离及 K 线、D 线和 J 线相互交叉突破等现象，从而预测股价中、短期及长期趋势。KDJ 指标有三条曲线，在应用时 KDJ 指标的研判标准主要从 KDJ 的取值、KDJ 的运行状态、KDJ 曲线的交叉、KDJ 曲线的形态与背离以及 KDJ 曲线同股价曲线的配合五个方面来考虑，除此之外，短、中、长不同时期的 KDJ 指标的研判功能在研判股票行情时也不容忽视。

1．K、D、J 曲线运行的状态

（1）当 J 曲线开始在底部（50 以下）向上突破 K 曲线时，说明股价的弱势整理格局可能被打破，股价短期将向上运动，投资者可以考虑少量长期建仓。

（2）当 J 曲线向上突破 K 曲线并迅速向上运动，同时 K 曲线也向上突破 D 曲线，说明股价的中长期上涨行情已经开始，投资者可以加大买入股票的力度。

（3）当 K、D、J 曲线开始摆脱前期窄幅盘整的区间并同时向上快速运动时，说明股价已经进入短期强势拉升行情，投资者应坚持持股待涨。

（4）当 J 曲线经过一段快速向上运动的过程后开始在高位（80 以上）向下掉头时，说明股价短期上涨过快，将开始短期调整，投资者可以短线卖出股票。

（5）当 K 曲线也开始在高位向下掉头时，说明股价的短期上涨行情可能结束。投资者应中线卖出股票。

（6）当 D 曲线也开始在高位向下掉头时，说明股价的中短期上涨行情已经结束，投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者应全部清仓离场。

（7）当 K、D、J 曲线从高位同时向下运动时，说明股价的下跌趋势已经形成，投资者应坚决持币观望。

2. KDJ 曲线的交叉

KDJ 曲线的交叉分为黄金交叉和死亡交叉两种形式。一般而言，在一个股票完整的升势和跌势过程中，KDJ 指标中的 K、D、J 线会出现两次或两次以上的“黄金交叉”和“死亡交叉”情况。

（1）KDJ 指标“黄金交叉”的一种形式。当股价经过一段很长时间的低位盘整行情，并且 K、D、J 三线都处于 50 以下时，一旦 J 线和 K 线几乎同时向上突破 D 线时，表明股市即将转强，股价跌势已经结束，可以开始买进股票，进行中长期建仓。

（2）KDJ 指标“黄金交叉”的另一种形式。当股价经过一段时间的上升的盘整行情，并且 K、D、J 线都在 50 附近徘徊时，一旦 J 线和 K 线几乎同时再次向上突破 D 线，并且成交量再度放出时，表明股市处于一种强势之中，股价将再次上涨，可以加码买进股票和持股待涨。

（3）KDJ 指标的“死亡交叉”的一种形式。当股价经过前期一段很长时间的上升行情后，而且涨幅已经很大，一旦 J 线和 K 线在高位（80 以上）几乎同时向下突破 D 线时，表明股市即将由强势转为弱势，股价将大跌，这是卖出股票的信号。

（4）KDJ 指标“死亡交叉”的另一种形式。当股价经过一段时间的下跌后，而股价向上反弹的动力缺乏，各种均线对股价形成较强的压力时，KDJ 曲线在经过短暂的反弹到 80 附近，但未能重返 80 以上时，一旦 J 线和 K 线再次向下突破 D 线时，表明股市将再次进行极度弱市中，股价还将下跌，应卖出股票或持币观望。

3. KDJ 曲线的形态与背离

（1）KDJ 曲线的形态

当 KDJ 指标曲线图形形成头肩顶（底）形态、双重顶（底）形态（即 M 头、W 底）及三重顶（底）等形态时，也可以按照形态理论的研判方法加以分析。KDJ 曲线出现的各种形态是判断行情走势、决定买卖时机的一种分析方法。另外，KDJ 指标曲线还可以分为趋势线、压力线和支撑线。

① 当 KDJ 曲线在 50 下方的低位时，如果 KDJ 曲线的走势出现 W 底或三重底等底部反转形态，可能预示着股价由弱势转为强势，股价即将反弹向上，可以逢低少量吸纳股票。

② 当 KDJ 曲线在 50 上方的高位时，如果 KDJ 曲线的走势形成 M 头或三重顶等顶部反转形态，可能预示着股价由强势转为弱势，股价即将大跌，应及时卖出股票。

值得注意的是，KDJ 曲线的形态中 M 头和三重顶形态的准确性要大于 W 底和三重底。

（2）KDJ 曲线的背离

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

KDJ 指标的背离有顶背离和底背离两种。

① 当出现底背离现象时，即股票 K 线图上的股价走势一底比一底低，股价在一直下跌，而 KDJ 曲线图上的 KDJ 指标走势是在低位一底比一底高，表明股价中短期内即将上涨，是买入的信号。

② 当出现顶背离现象时，即股票 K 线图上的股价走势一峰比一峰高，股价在一直上涨，而 KDJ 曲线图上的 KDJ 指标的走势是在高位一峰比一峰低，表明股价中短期内即将下跌，是卖出信号。

同样值得注意的是，在 KDJ 的背离中，顶背离的研判准确性要高于底背离。当股价在低位，KDJ 也在低位（50 以下）出现底背离时，一般要反复出现几次底背离才能确认，并且投资者只能作战略建仓或作短期投资；而股价在高位，KDJ 在 80 以上出现顶背离时，可以认为股价即将反转向下，投资者可以及时卖出股票。

8.2.4 KDJ 指标的实战技巧

KDJ 指标的实战技巧主要集中在 KDJ 指标的“金叉”、“死叉”以及 KDJ 曲线所处的位置和 KDJ 曲线运行方向等三个方面。下面以大智慧软件上的 KDJ 指标为例，来揭示 KDJ 指标的买卖和观望功能。

1. 买入信号

（1）当股价经过一段较长时间的中低位盘整后，KDJ 曲线也徘徊在中低位（50 附近），一旦 KDJ 曲线中的 J 线和 K 线几乎同时向上突破 D 线，同时股价也在比较大的成交量的配合下，向上突破股价的中长期均线时，则意味着股市即将转强，股价短期内将上涨，这就是 KDJ 指标中的一种“黄金交叉”，即 50 附近的中位金叉。此时投资者应及时中短线买入股票，如 8-13 所示。

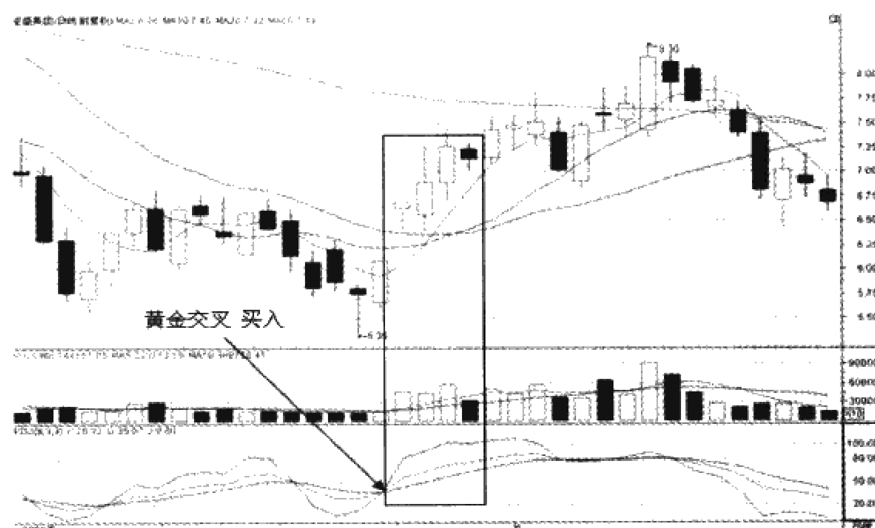


图 8-13 KDJ 指标买入信号（一）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）当股价经过一段时间上升的中高位盘整行情，并且 K、D、J 线处于 80 线附近徘徊，一旦 J 线和 K 线几乎同时再次向上突破 D 线，成交量再度放出时，表明股市处于一种强势之中，股价短期内将再次上涨，这就是 KDJ 指标“黄金交叉”的另一种形式，即 80 附近的高位交叉。此时投资者可短线加码买入股票，如图 8-14 所示。

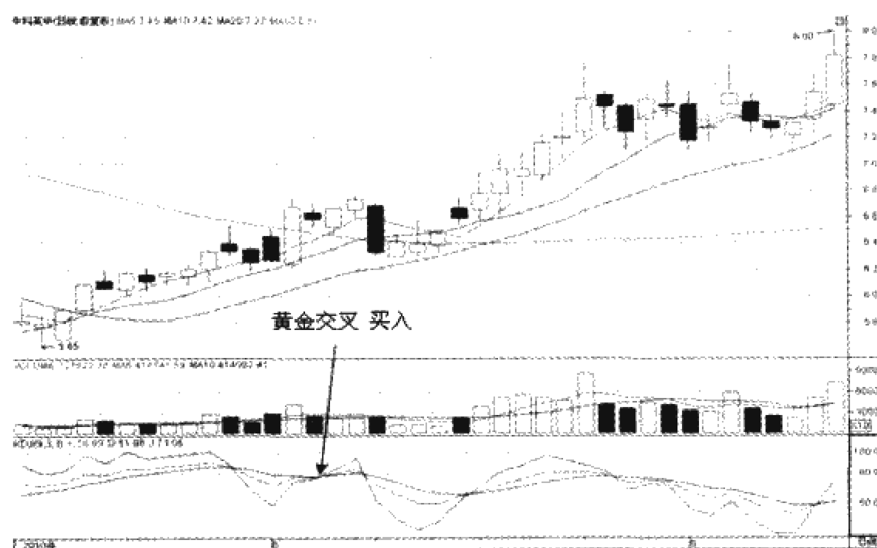


图 8-14 KDJ 指标的买入信号（二）

2. 卖出信号

（1）当股价经过前期一段很长时间的上升行情，股价涨幅已经很大的情况下，一旦 J 线和 K 线在高位（80 附近）几乎同时向下突破 D 线，同时股价也向下跌破中短期均线时，则表明股市即将由强势转为弱势，股价将大跌，这就是 KDJ 指标的一种“死亡交叉”的一种形式，即 80 附近的高位死叉。此时投资者应及时卖出大部分股票，如图 8-15 所示。

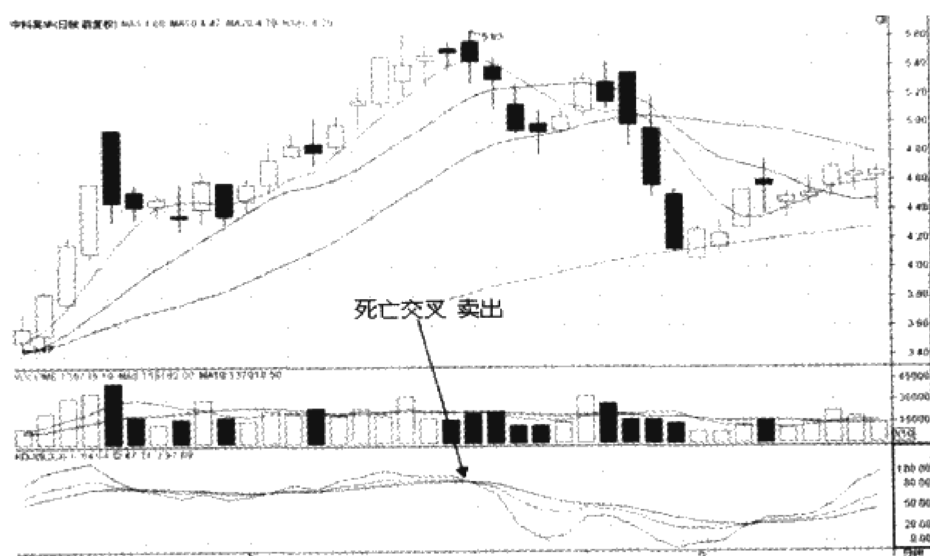


图 8-15 KDJ 指标的卖出信号（一）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）当股价经过一段较长时间的下跌，股价向上反弹的动力缺乏，长期均线对股价形成较强的压力，KDJ 曲线在经过短暂的反弹，但未能重返 80 线以上，而当 J 线和 K 线在 50 附近再次向下突破 D 线，同时股价被中短期均线压制下行时，表明股市进入极度弱市中，股价还将下跌，这是 KDJ 指标“死亡交叉”的另一种形式，即 50 附近的中位死叉。此时投资者可以卖出余下股票或观望，如图 8-16 所示。

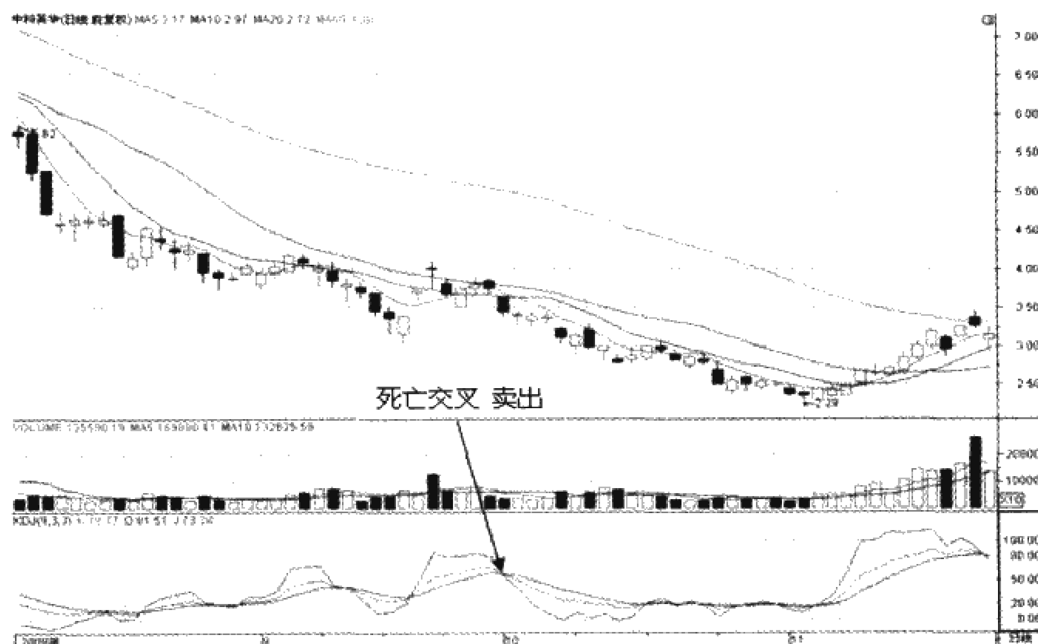


图 8-16　KDJ 指标的卖出信号（二）

8.3　指数平均数指标（EXPMA）

8.3.1　EXPMA 的定义

EXPMA 指标（Exponential Moving Average）即指数平均数指标，是一种趋向类指标，是对股指或股价收盘价进行算术平均，并根据结果判断股价未来走势的变动趋势。与 MACD 指标相比，EXPMA 指标由于其计算公式中着重考虑了价格当天（当期）行情的权重，它在使用中克服了 MACD 指标信号对于价格走势的滞后性，同时也在一定程度上消除了 DMA 指标在某些时候对于价格走势所产生的信号提前性，是一个非常有效的分析指标。

8.3.2　EXPMA 的计算公式

EXPMA 指标的计算公式如下：

EXPMA=（当日或当期收盘价−上一日或上期 EXPMA）／N+上一日或上期 EXPMA

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其中，首次上期 EXPMA 值为上一期收盘价，Ⅳ为天数。

8.3.3 EXPMA 指标的运用

EXPMA 指标运用主要包括以下四个方面。

（1）EXPMA 指标由 EXPMAI（在图 8-17 中用红线表示）和 EXPMA2（在图 8-14 中用蓝线表示）组成，当红线由下往上穿越蓝线时，股价随后通常会不断上升，那么这两根线形成金叉之日便是买入的最佳时机。

（2）当个股的股价远离红线后，该股的股价随后很快便会回落，然后再沿着红线上移，可见红线是一大支撑点。

（3）若红线和蓝线始终保持距离并上行，则说明该股后市将继续看好，每次股价回落至红线附近，只要不击穿蓝线，则这种回落现象便是良好的买入时机。

（4）同理，当红线由上往下击穿蓝线时，股价往往已经发生转势，日后将会以下跌为主，则这两根线的交叉之日便是卖出时机。

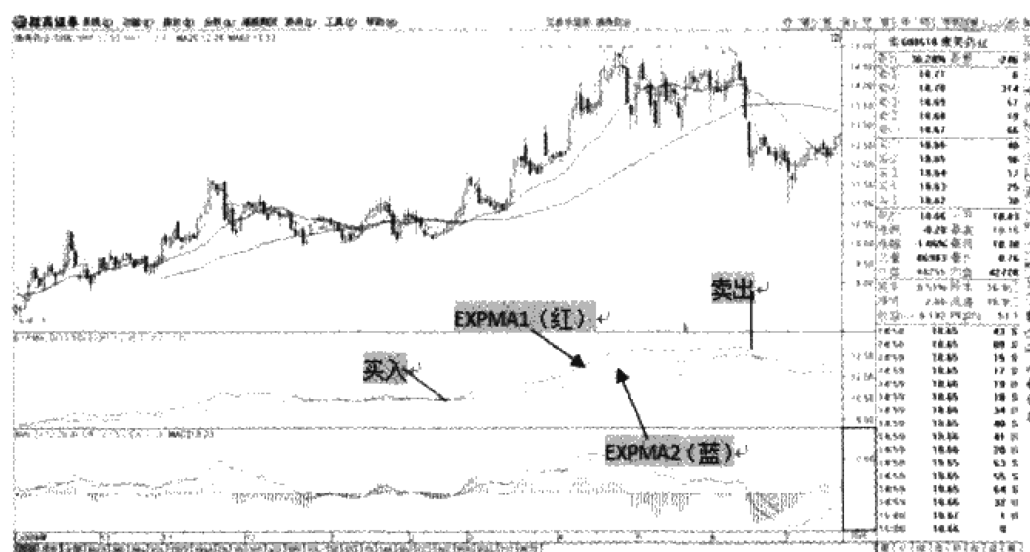


图 8-17　招商证券 EXPMA 指标走势图

在上升趋势中，价格 K 线、短期 EXPMA 线、长期 EXPMA 线按以上顺序从高到低排列，形成多头排列。在上升趋势中，股指或股价将在短期线和长期线上方运行。当股价出现回调时，首先在短期线获得支撑而反弹，若跌破短期线，股指或股价将在长期线附近获得强支撑。经过多次下试长期线后，一旦有效跌破长期线，上升趋势将被扭转，新的下降趋势将展开。在下降趋势中，长期 EXPMA 线、短期 EXPMA 线、价格 K 线按以上顺序从高到低排列，形成空头排列。在下跌趋势中，股指或股价将在短期线和长期线下方运行。当股指或股价开始反弹时，首先将遇到短期线的压力而回落。若上穿短期线，股指或股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

将在长期线遇到强大压力，经过多次上试长期线后，一旦有效上穿长期线，下降趋势将被扭转，新的上升趋势将展开。长期线被股价突破之后，一般需要 2～3 个交易日的时间来确认突破的有效性。

当短期线从下上穿长期线，形成金叉时，股指或股价短暂上冲后，可能会回抽到长期线附近，是买入机会。此时短期线对股价将起到支撑的作用，当短期线从上下穿长期线，形成死叉时，股指或股价短暂下跌后，可能会反弹到长期线附近，是卖出机会，此时长期线对股价将起到压制的作用。

当一只股票跌破指标线的时候，就应该引起股民们的重视，但这个时候没有必要马上卖出股票。因为连续下跌，在跌破重要支撑位后，必然有一个回抽确认这次跌破有效性的过程，股民们可以耐心等待它反抽确认，当发现它在反抽确认该次跌破有效的时候，要赶快卖出，而这个时候卖出一旦成功，一般就是最好的卖出时机。

8.4　商品路径指标（CCI）

8.4.1　CCI 指标原理

CCI 指标又叫商品路径指标，其英文全称为 Commodity Channel Index，是由美国股市分析家唐纳德·蓝伯特（Donald Lambert）所创造的，是一种重点研判股价偏离度的股市分析工具。

CCI 指标是一种比较新颖的技术指标，用来衡量股价是否超出常态分布范围，属于分析超买超卖类指标的一种。与大多数单一利用股票的收盘价、开盘价、最高价或最低价而发明出的各种技术分析指标不同，CCI 指标是根据统计学原理，引进价格与固定期间的股价平均区间的偏离程度的概念，强调股价平均绝对偏差在股市技术分析中的重要性，是一种比较独特的技术分析指标。

CCI 指标是一种超买超卖指标，超买超卖指标，顾名思义，“超买”，就是已经超出买方的能力，买进股票的人数超过了一定比例，这时候应该反向卖出股票。“超卖”则代表卖方卖股票卖过了头。卖股票的人数超过一定比例时，反而应该买进股票。这是在一般常态行情，像 KDJ、WR 等大多数超买超卖型指标都有“0～100”上下界限，它们对一般常态行情的研判比较适用。但是，如果行情是超乎寻常地强势，则超买超卖指标会突然间失去方向，“行情不停地持续前进，群众似乎失去了控制”。而 CCI 指标却是波动于正无穷大到负无穷大之间，因此不会出现指标钝化现象，这样就有利于投资者更好的研判行情，特别是那些短期内暴涨暴跌的非常态行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.4.2 CCI 指标的计算方法

由于选用的计算周期不同，和其他技术分析指标一样，包括日 CCI 指标、周 CCI 指标、年 CCI 指标等多种类型。然而经常被用于股市研判的是日 CCI 指标和周 CCI 指标。虽然它们计算时取值有所不同，但基本方法一样。

以日 CCI 指标计算为例，其计算方法有以下两种：

第一种计算过程如下：

CCI（N 日）=（TP－MA）/（MD×0.015），式中：TP=（最高价+最低价+收盘价）/3；MA=最近 N 日收盘价的累计之和/N；MD=最近 N 日（MA-收盘价）的累计之和/N，0.015 为计算系数；N 为计算周期。

第二种计算方法为中价与中价的 N 日内移动平均的差除以 N 日内中价的平均绝对偏差。其中，中价等于最高价、最低价和收盘价之和除以 3；平均绝对偏差为统计函数。

8.4.3 CCI 指标的实战运用

CCI 指标的实战运用主要是集中在 CCI 指标区间的判断、CCI 指标的背离、CCI 曲线的走势和 CCI 曲线的形状等几个方面，如图 8-18 所示。

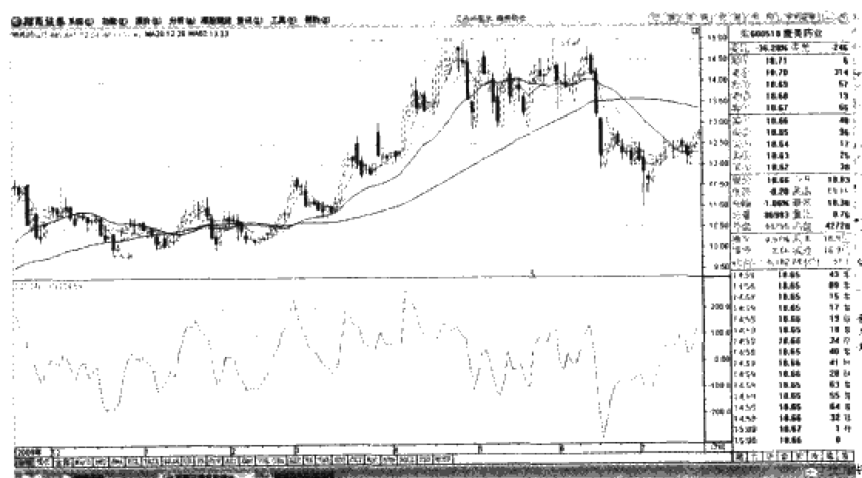


图 8-18 招商证券 CCI 指标走势图

1. CCI 指标区间的判断

（1）当 CCI 指标从下向上突破+100 线而进入非常态区间时，说明股价脱离常态而进入异常波动阶段，中短线应及时买入，假如有比较大的成交量配合，买入信号则更为可靠。

（2）当 CCI 指标从上向下突破-100 线而进入另一个非常态区间时，说明股价的盘整阶段已经结束，将进入一个比较长的寻底过程，购买者应以持币观望为主。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）当 CCI 指标从上向下突破+100 线而重新进入常态区间时，说明股价的上涨阶段可能结束，将进入一个比较长时间的盘整阶段。股票持有者应及时逢高卖出股票。

（4）当 CCI 指标从下向上突破-100 线而重新进入常态区间时，说明股价的探底阶段可能结束，又将进入一个盘整阶段。股票购买者可以逢低少量买入股票。

（5）当 CCI 指标在+100 线～-100 线的常态区间运行时，投资者则可以用 KDJ、CCI 等其他超买超卖指标进行研判。

2. CCI 指标的背离

CCI 指标的背离是指 CCI 指标的曲线的走势和股价 K 线图的走势方向正好相反。CCI 指标的背离分为顶背离和底背离两种。

（1）顶背离。所谓的顶背离是指当 CCI 曲线处于远离+100 线的高位，但它在创出近期新高后，CCI 曲线反而形成一峰比一峰低的走势，而此时 K 线图上的股价却再次创出新高，形成一峰比一峰高的走势。顶背离现象一般是股价在高位即将反转的信号，表明股价短期内即将下跌，是卖出信号。

在实际走势中，CCI 指标出现顶背离是指股价在进入上升过程中，先创出一个高点，CCI 指标也相应在+100 线以上创出新的高点。之后，股价出现一定幅度的回落调整，CCI 曲线也随着股价回落走势出现调整。但是，如果股价再度向上并超越前期高点创出新的高点时，而 CCI 曲线随着股价上扬也反身向上但没有冲过前期高点就开始回落，这就形成了所谓的 CCI 指标的顶背离。CCI 指标出现顶背离后，股价见顶回落的可能性较大，是比较强烈的卖出信号，如图 8-19 所示。



图 8-19　CCI 顶背离

（2）底背离。CCI 的底背离一般是出现在远离-100 线以下的低位区。当 K 线图上的股价一路下跌，形成一波比一波低的走势，而 CCI 曲线在低位却率先止跌企稳，并形成一底比一底高的走势，这就是底背离。底背离现象一般预示着股价短期内可能将反弹，是短期买入的信号，如图 8-20 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

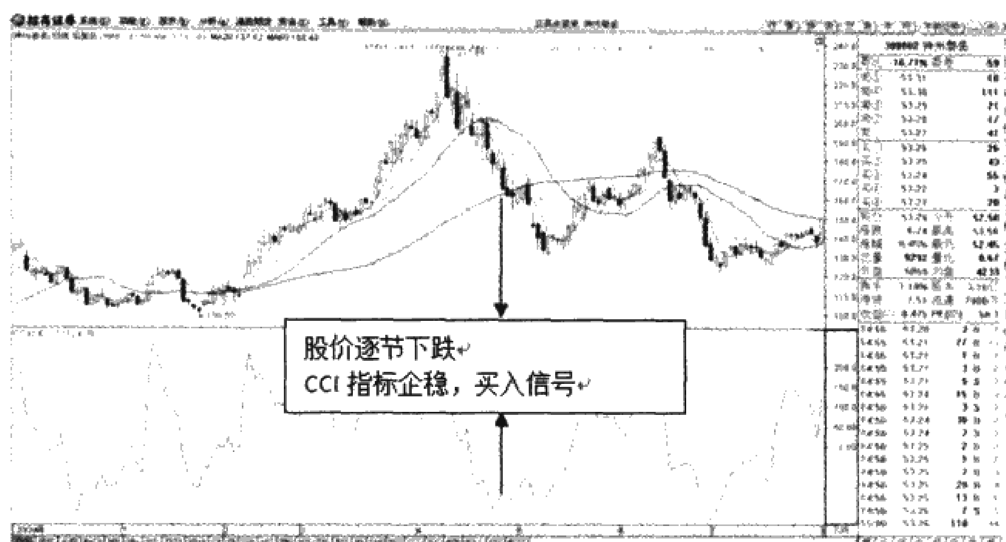


图 8-20 CCI 指标底背离

与 MACD、KDJ 等指标的背离现象研判一样，CCI 的背离中，顶背离的研判准确性要高于底背离。当股价在高位，CCI 远离+100 线以上出现顶背离时，可以认为股价即将反转向下，投资者可以及时卖出股票；而股价在低位，CCI 远离-100 线以下低位区出现底背离时，一般要反复出现几次底背离才能确认，并且投资者只能作战略建仓或短期投资。

3. CCI 曲线的形状

（1）当 CCI 曲线出现在远离+100 线上方的高位时，如果 CCI 曲线的走势形成 M 头或三重顶等顶部反转形态，这就预示着股价由强变弱，股价则可能大跌，这时应及时卖出股票。如果股价的曲线也出现同样形态则更可以确认，其跌幅可以用 M 头或三重顶等形态理论来判断，如图 8-21 所示。



图 8-21 CCI 指标在+100 以上形成 M 头

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）当 CCI 曲线出现在远离-100 线下方的低位时，如果 CCI 曲线的走势出现 W 底或三重底等底部反转形态，这就预示着股价由弱转为强，因此，股价即将反弹向上，可以逢低少量吸纳股票。如果股价曲线也出现同样形态更可以确认，其涨幅可以用 W 底或三重底形态理论来研判，如图 8-22 所示。

CCI 曲线的形态中 M 头和三重顶的准确性要大于 W 底和三重底。总之，CCI 主要是在超买和超卖区域发生作用。但是在不同的市场走势中，这两种作用又是不同的。在熊市里，CCI 最有价值的应用是判断短线反弹的顶点。在牛市里，CCI 最有价值的应用是判断短线回调的底部拐点。这并不是熊市和牛市所固有的特点，而与 CCI 本身特点有关，CCI 指标的缺陷就是对于突破性行情作用较大，对于温和性的行情作用就不明显。

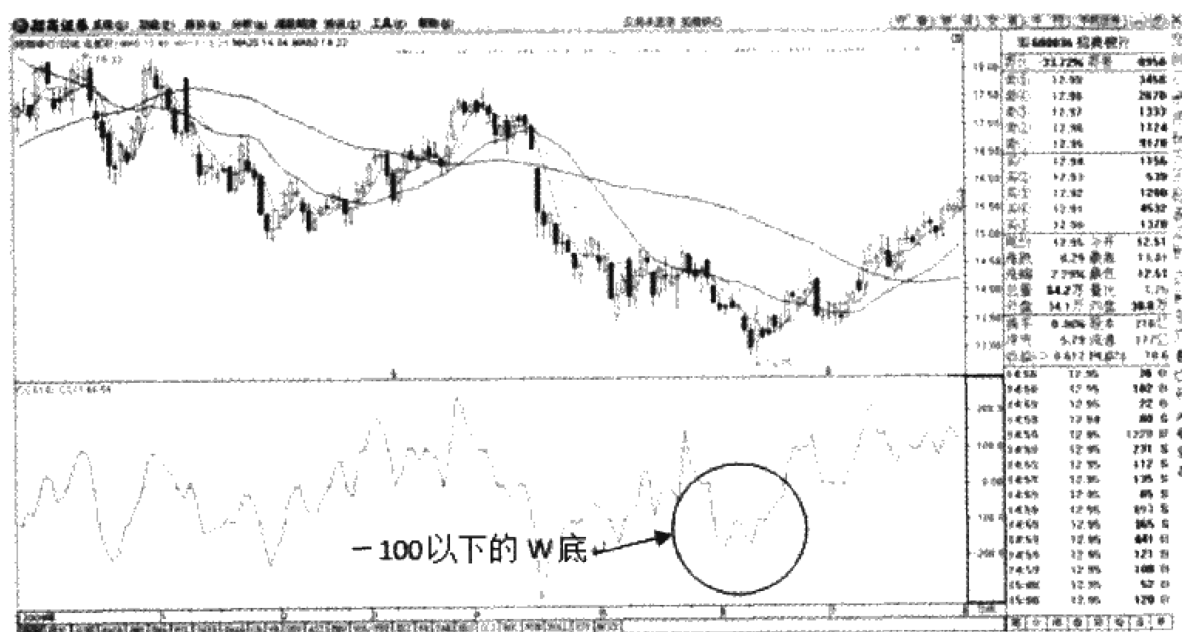


图 8-22　CCI 指标在-100 以下形成 W 头

8.5　多空指标（BBI）

8.5.1　BBI 指标的计算方法

多空指标 BBI 是一种将不同时间周期的移动平均线综合的产物，即将不同时间周期的移动平均值再平均。

多空指标线代表多头与空头力量的分水岭，因此可以判断股市的强弱。多空指标是将 3 日、6 日、12 日和 24 日平均线再平均一次后得出的另一条移动平均线，其计算公式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如下：

BBI=（3 日 MA +6 日 MA+12MA+24 日 MA）／4

式中：3 日 MA 表示 3 日移动平均线；6 日 MA 表示 6 日移动平均线；12 日 MA 表示 12 日移动平均线；24 日 MA 表示 24 日移动平均线。

从多空指标的计算公式可以看出，多空指标的数值分别包含了不同日移动平均线的部分权值，这是将不同参数移动平均后再平均后的数值，从而分别代表了各条平均线的“利益”。事实上，多空指标是移动平均原理的特殊产物，起到了多空分水岭的作用，投资据此操作较为理想。

8.5.2 利用 BBI 指标确定买入和卖出时间

多空指标实际上是一条平均线，根据移动平均线的原则，可以向多空指标线与 K 线图的交叉点来确定股票的买进和股票的卖出时机。

1. 买入信号

（1）股价在低价区以收市价向上突破多空线为买入信号，如图 8-23 所示。

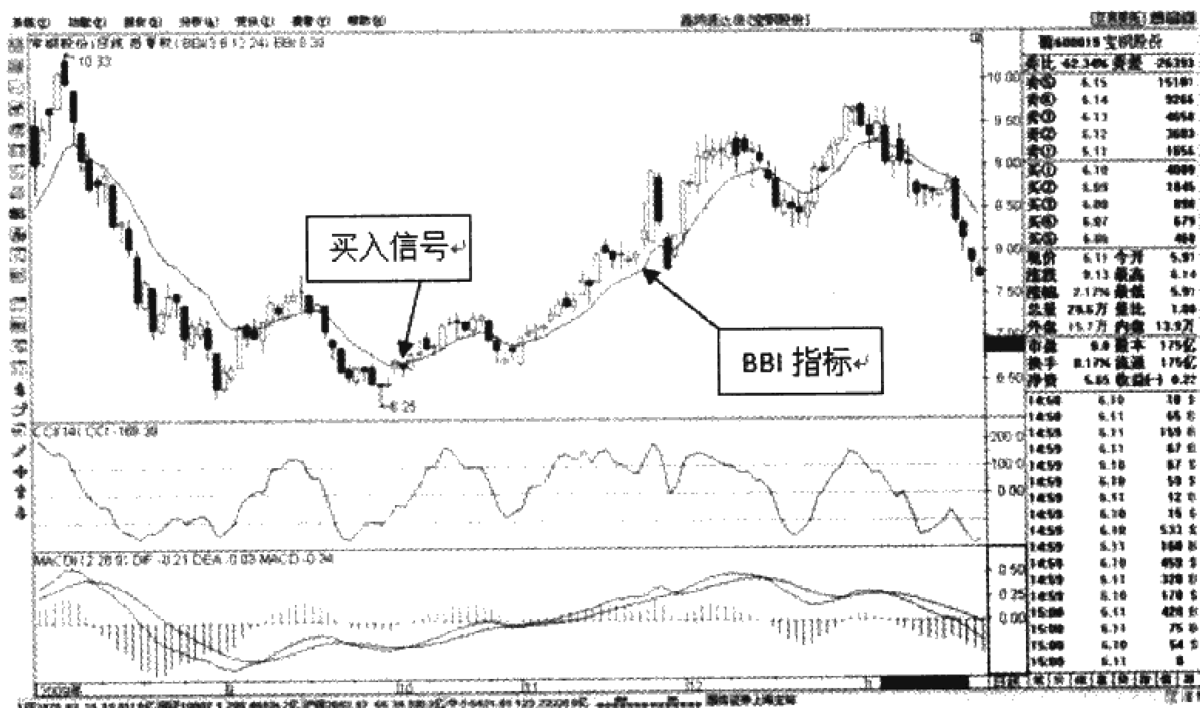


图 8-23 宝钢股份 BBI 指标走势图（买入信号）

（2）多空指标线向上，股价在多空指标线之上，属于多头势强，是买入信号，如图 8-24 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 8-24　福建高速 BBI 指标走势图（最佳买入时机）

2. 卖出信号

（1）股价在高价区以收市价向下跌破多空线为卖出信号，如图 8-25 所示。



图 8-25　韶能股份 BBI 指标走势图（卖出信号）

（2）多空指标线向下，股价在多空指标线之下，属于空头势强，是卖出信号，如图 8-26 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

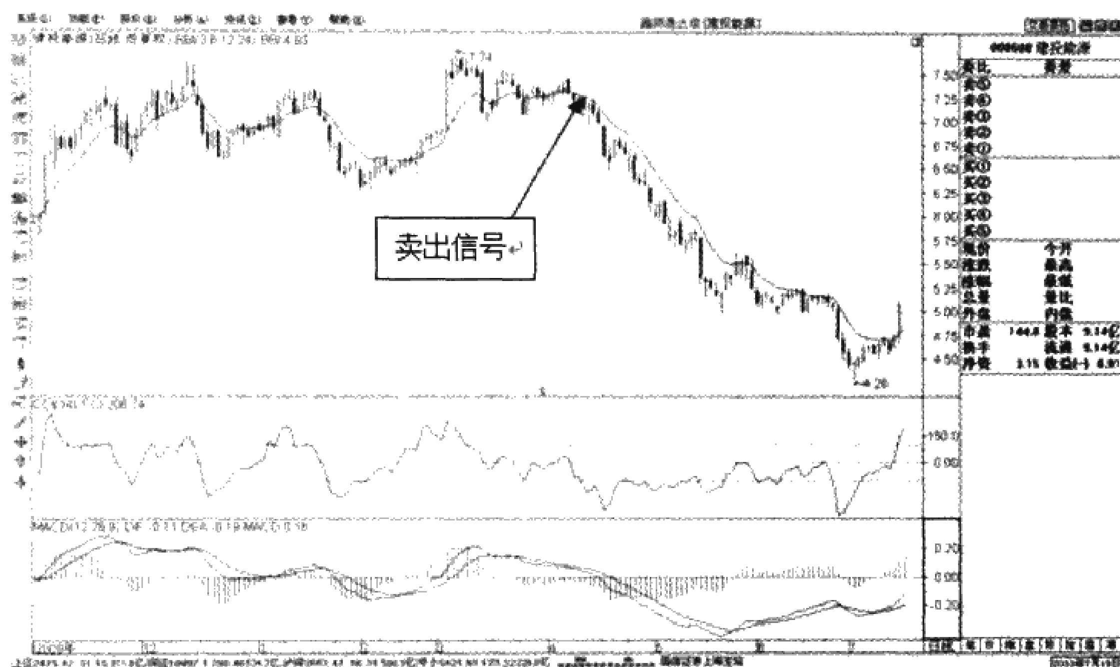


图 8-26 建投能源 BBI 指标走势图（卖出信号）

（3）多空指标由下向上递增，股价在多空线上方时，表明多头势强，可以继续持股。

（4）多空指标由上向下递减，股价在多空线下方时，表明空头势强，一般不宜买入。

本质上，BBI 是对 MA 的一种改进，所以，也具有一些类似于 MA 的缺点。

（1）指标信号的频发现象。特别在趋势不明显时，这种现象更为严重。

（2）指标信号的落后性。常常会发生股价已接近短期头部时，BBI 才出现买入信号，股价已接近短期底部时，BBI 才出现卖出信号。

（3）移动平均线指标 MA 中，设置了多条平均线，分成长、中、短期，并且同时应用，相互比对，非常有效地弥补了单一平均线的缺陷。而 BBI 指标只设置了一条平均线，仅起到了短期多空分水岭的作用。

在股市中，多空的判断有很多方法，股市中不少人喜欢用移动平均线来判断，通过设定不同周期的移动平均线来寻找多空转换的迹象，但是，这种方法并不能有效解决不同周期移动平均线互相协调的问题。

BBI 指标只有一条参考线，因而使用方法也很简单：当股价站在 BBI 指标线的上方，就说明这只股票正处于多头趋势；股价如果跌到了 BBI 指标的下方，就说明这只股票进入了空头趋势。由于 BBI 指标判断多空的特性，对一些成长性较好的股票有特殊的指导意义，如果将该指标用在周线图中会收到意想不到的效果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.6 相对强弱指标（RSI）

8.6.1 RSI 指标的定义

相对强弱指标 RSI 又叫力度指标，其英文全称为 Relative Strength Index，由威尔斯・威尔德（Welles Wilder）所创造的，是目前股市技术分析中比较常用的中短线指标。强弱指标最早被应用于期货买卖，后来人们发现在众多的图表技术分析中，强弱指标的理论和实践极其适合于股票市场的短线投资，于是被用于股票升跌的测量和分析中。图 8-27 为招商证券 RSI 指标走势图。

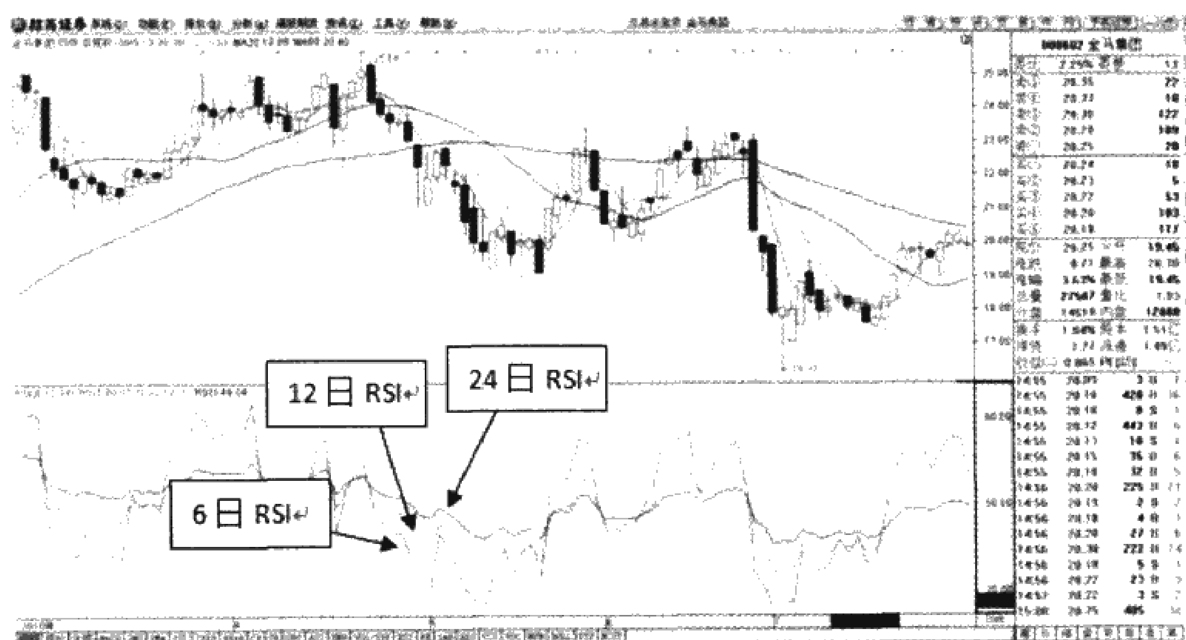


图 8-27 招商证券 RSI 指标走势图

8.6.2 RSI 指标的计算方法

相对强弱指标 RSI 的计算公式有以下两种：

（1）假设 A 为 N 日内收盘价的正数之和，B 为 N 日内收盘价的负数之和乘以（-1）。这样，A 和 B 均为正，将 A、B 代入 RSI 计算公式，则：

RSI（N）=A/（A+B）×100

（2）RS（相对强度）=N 日内收盘价涨数和之均值／Ⅳ日内收盘价跌数和之均值

RSI（相对强弱指标）=100-100／（I+RS）

这两个公式虽然不同，但计算的结果一样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

RSI 的计算公式反映了某一阶段价格上涨所产生的波动占总的波动的百分比，百分比越大，强势越明显；百分比越小，弱势越明显。RSI 的取值介于 0～100 之间。在计算出某一日的 RSI 值以后，可采用平滑运算法计算以后的 RSI 值，根据 RSI 值在坐标图上连成的曲线，即为 RSI 线。

8.6.3 RSI 指标的原理

RSI 是根据股票市场上供求关系平衡的原理，通过比较一段时期内单个股票价格的涨跌的幅度或整个市场的指数的涨跌的大小来分析判断市场上多空双方买卖力量的强弱程度，从而判断未来市场走势的一种技术指标。

从它构造的原理来看，与 MACD、TRIX 等趋向类指标相同的是，RSI 指标是对单个股票或整个市场指数的基本变化趋势做出分析。与 MACD、TRIX 等指标不同的是，RSI 指标先求出单个股票若干时刻的收盘价或整个指数若干时刻收盘指数的强弱，而不是直接对股票的收盘价或股票市场指数进行平滑处理。

强弱指标理论认为，任何市价的大涨或大跌，均在 0～100 之间变动，根据常态分配，认为 RSI 值多在 30～70 之间变动，通常 80 甚至 90 时被认为市场已到达超买状态（Overbought），至此市场价格自然会回落调整。当价格低跌至 30 以下即被认为是超卖（Oversold），市价将出现反弹回升。

8.6.4 RSI 指标的一般研判标准

RSI 的研判主要是围绕 RSI 的取值、长期 RSI 和短期 RSI 的交叉状况及 RSI 的曲线形状等展开的。一般分析方法主要包括 RSI 取值的范围大小、RSI 数值的超卖超买情况、长短期 RSI 线的位置及交叉等方面。

1. RSI 取值的大小

RSI 的变动范围在 0～100 之间，强弱指标值一般分布在 20～80。如表 8-1 反映了与 RSI 取值范围相对应的相对强弱。

表 8-1 RSI 取值及市场特征

RSI 值	市场特征	投资操作
80～100	极强	卖出
50～80	强	买入
20～50	弱	卖出
0～20	极弱	买入

表 8-1 中的“极强”、“强”、“弱”、“极弱”只是一个相对的分析概念。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 8-28 反映了 RSI 取值大小及操作方向。

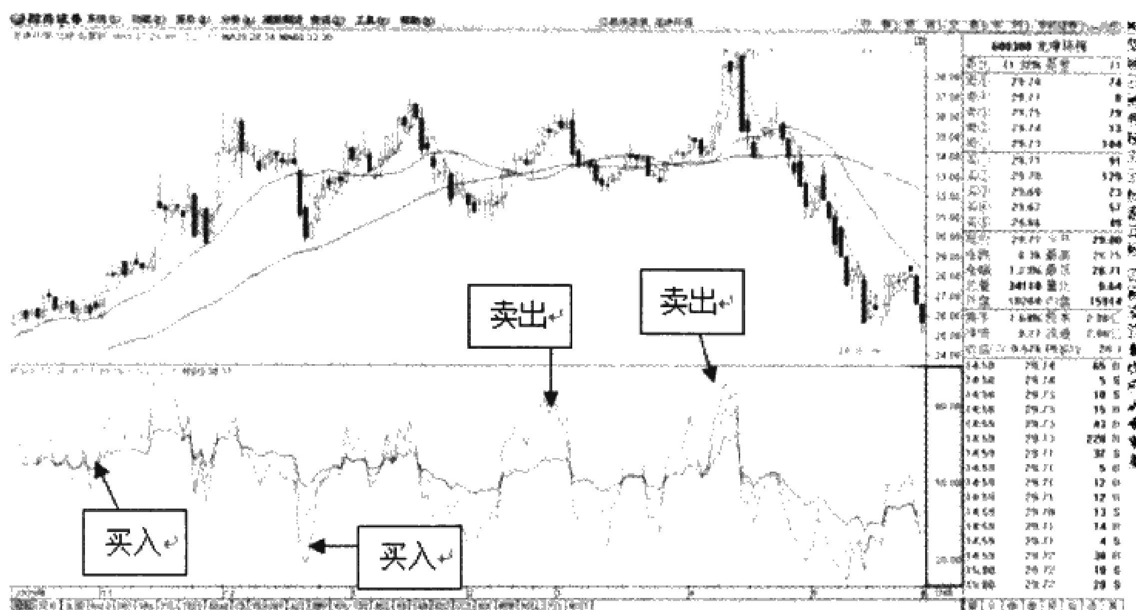


图 8-28　招商证券 RSI 指标走势图

2. RSI 数值的超买超卖

一般而言，RSI 的数值达到 80 和 20 时分别为超买、超卖的分界线。在牛市时，通常蓝筹股的强弱指数若是 80，便属超买；若是 30，便属超卖。至于二三线股，强弱指数若是 85～90，便属超买；若是 20～25，便属超卖。当然，股票市场千变万化，情况错综复杂，我们不能机械地以上述数值，拟定蓝筹股或二三线股是否属于超买或超卖。

（1）当 RSI 值超过 80 时，多方力量远大于空方力量。双方力量对比悬殊，多方大胜，表示整个市场力度过强，市场处于超买状态，后续行情有可能出现回调或转势，此时，投资者可卖出股票。

（2）当 RSI 值低于 20 时，空方力量强于多方力量。空方大举进攻后，市场下跌的幅度过大，已处于超卖状态，则表示市场上卖盘多于买盘，股价可能出现反弹或转势，投资者可适量建仓、买入股票。

（3）当 RSI 值处于 50 左右时，说明市场处于整理状态，投资者可观望。

（4）超买及超卖范围的确定还取决于两个因素。第一是市场的特性，起伏不大的稳定的市场，一般可以规定 70 以上为超买，30 以下为超卖；变化比较剧烈的市场可以规定 80 以上为超买，20 以下为超卖。第二是计算 RSI 时所取的时间参数，比如说，对于 9 日 RSI，可以规定 80 以上为超买，20 以下为超卖；对于 24 日 RSI，可以规定 70 以上为超买，30 以下为超卖。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 长短期 RSI 线的交叉情况

短期 RSI 是指参数相对小的 RSI，长期 RSI 是指参数相对较长的 RSI。比如，6 日 RSI 和 12 日 RSI 中，6 日 RSI 即为短期 RSI，12 日 RSI 即为长期 RSI；长短期 RSI 线的交叉情况可以作为我们研判行情的方法。

(1) 当短期 RSI 大于长期 RSI 时，市场则属于多头市场。

(2) 当短期 RSI 小于长期 RSI 时，市场则属于空头市场。

(3) 当短期 RSI 线在低位向上突破长期 RSI 线时，一般为 RIS 指标的"黄金交叉"，为买入信号。

(4) 当短期 RSI 线在高位向下突破长期 RSI 线时，一般为 RSI 指标的"死亡交叉"，为卖出信号。

8.6.5 RSI 的特殊分析方法

1. RSI 曲线的形态

可以利用 RSI 指标在高位盘整或低位横盘时所出现的各种形态来作为判断行情，决定买卖行动的一种分析方法。

(1) 当 RSI 曲线在高位（50 以上）形成高位反转形态时（如 M 头或三重顶等），预示着股价的上升动能已经衰竭，股价有可能出现长期反转的情况，这时，股票持有者应及时地卖出股票，如果股价走势曲线也先后出现同样形态则更可确认，如图 8-29 所示。股价下跌的幅度和过程可参照 M 头或三重顶等顶部反转形态的研判。

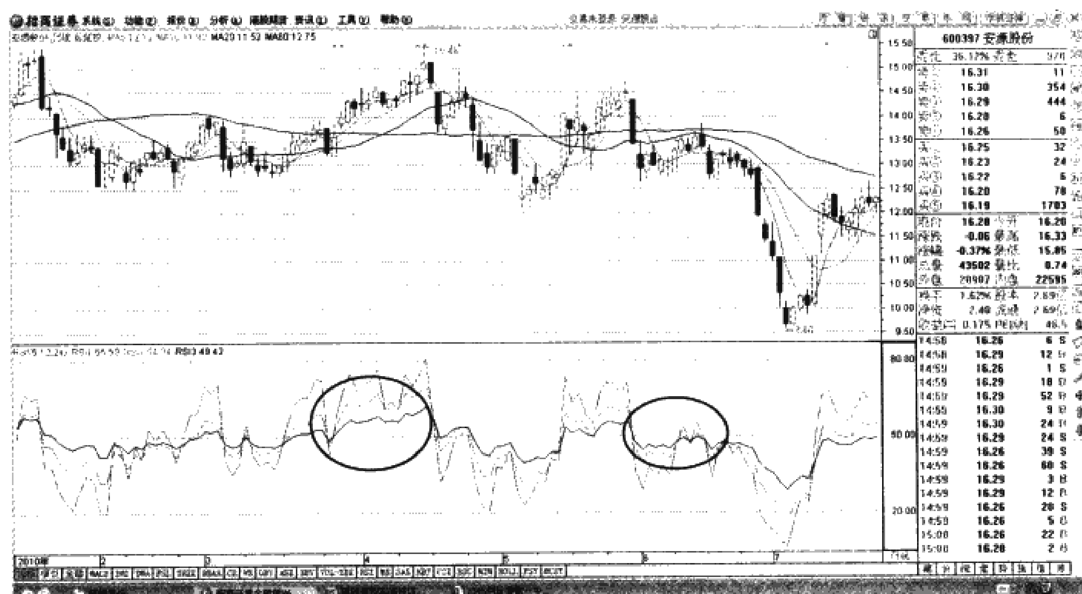


图 8-29 招商证券 RSI 指标走势图（RSI 指标 50 以上 M 头）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）当 RSI 曲线在低位（50 以下）形成低位反转形态时（如 W 底或三重底等），预示着股价的下跌动能已经减弱，股价有可能构筑中长期底部，股票持有者可逢低分批建仓，如果股价走势曲线也先后出现同样形态则更可确认。股价的上涨幅度及过程可参照 W 底或三重底等底部反转形态的研判。

（3）RSI 曲线底部形态对行情判断的准确性要低于顶部反转形态。

2. RSI 曲线的背离

RSI 指标的背离是指 RSI 指标的曲线的走势正好和股价 K 线图的走势方向相反。RSI 指标的背离分为顶背离和底背离两种。

（1）顶背离。顶背离现象一般是股价在高位即将反转的信号，表明股价短期内即将下跌，是卖出信号。所谓的顶背离是指当 RSI 处于高位，但在创出 RSI 近期新高后，反而形成一峰比一峰低的走势，而此时 K 线图上的股价却再次创出新高，形成一峰比一峰高的走势。

在实际走势中，RSI 指标出现顶背离是指股价在进入拉升过程中，先创出一个高点，RSI 指标也相应在 80 以上创出新的高点，之后，股价出现一定幅度的回落调整，RSI 也随着股价回落走势出现调整。

（2）底背离，如图 8-30 所示，底背离现象一般预示着股价短期内可能将反弹，是短期买入的信号。所谓的底背离是指 RSI 的指标出现在 20 以下的低位区。当 K 线图上的股价一路下跌，形成一波比一波低的走势，而 RSI 线在低位却率先止跌企稳，并形成一底比一底高的走势。



图 8-30　招商证券 RSI 指标走势图（底背离）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当股价在高位，RSI 在 80 以上出现顶背离时，可以认为股价即将反转向下，投资者可以及时卖出股票；而股价在低位，RSI 也在低位出现底背离时，一般要反复出现几次底背离才能确认，并且投资者只能作战略建仓或短期投资。与 MACD、RSI 等指标的背离现象研判一样，RSI 的背离中，顶背离的研判准确性要高于底背离。

8.7 布林线指标（BOLL）

8.7.1 BOLL 指标的定义

BOLL 指标又叫布林线指标，其英文全称是“Bolinger Bands”，是用该指标的创立人约翰·布林的姓来命名的，是根据统计学中的标准差原理设计出来的一种非常简单实用的技术分析指标，是研判市场运动趋势的一种技术分析工具。其上下限范围不固定，随股价的变化而变化。

布林指标和麦克指标一样同属路径指标，股价波动在上限和下限的区间之内，这条带状区的宽窄，随着股价波动幅度的大小而变化。股价涨跌幅度加大时，带状区变宽，涨跌幅度狭小盘整时，带状区则变窄，如图 8-31 所示。

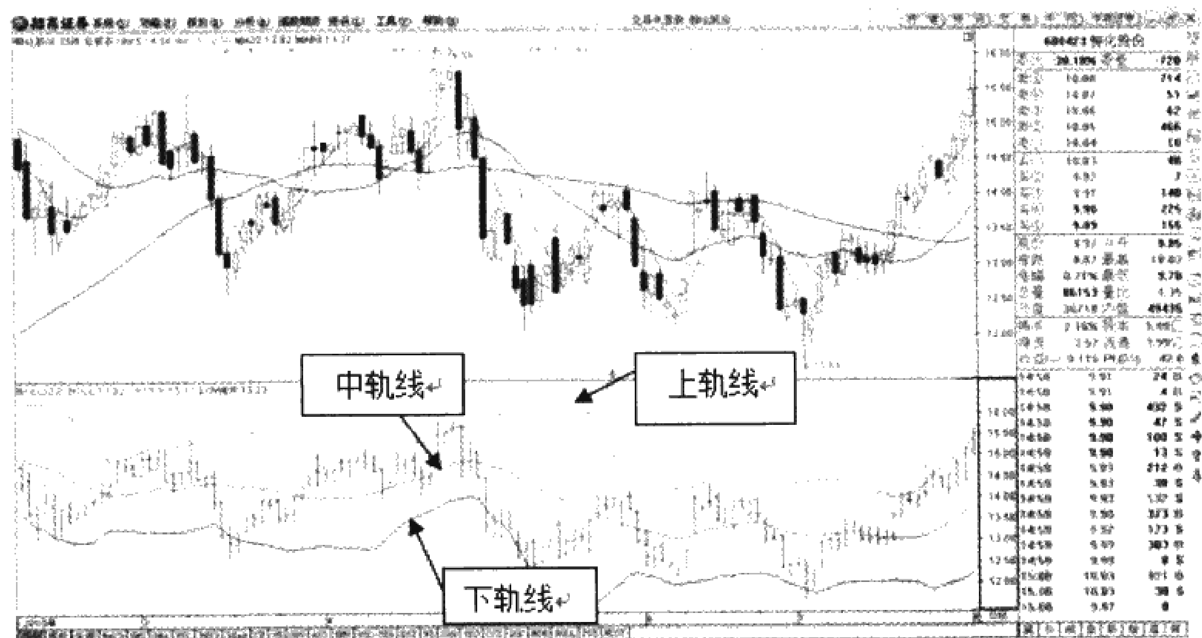


图 8-31 招商证券 BOLL 指标走势图

8.7.2 BOLL 指标的计算方法

与上面几种指标的计算相比，BOLL 指标的计算方法是最复杂的，因为它引进了统计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

学中的标准差概念，还涉及中轨线（MB）、上轨线（UP）和下轨线（DN）的计算。另外，和其他指标的计算一样，由于选用的计算周期的不同，BOLL 指标还包括日 BOLL 指标、周 BOLL 指标、月 BOLL 指标和年 BOLL 指标等各种类型。

经常被用于股市研判的是日 BOLL 指标和周 BOLL 指标。虽然它们计算时的取值有所不同，但基本的计算方法一样。以日 BOLL 指标计算为例，其计算方法如下：

（1）计算 MA。

MA=N 日内的收盘价之和／N

（2）计算标准差 MD。

（3）计算 MB、UP、DN 线。

MB=（N-1）日的 MA

UP=MB+2×MD

DN=MB-2×MD

8.7.3 BOLL 指标的运用原则

一只股票在一段时间内股价波动很小，反映在布林线上表现为股价波幅带长期收窄。而在某个交易日，股价在较大交易量的配合下收盘价突破布林线的阻力线，布林线由收口明显转为开口，此时投资者应该果断买入。

（1）布林线利用波带可以显示其安全的高低价位。

（2）当变易性变小，而波带变窄时，激烈的价格波动有可能随时产生。

（3）高低点穿越波带边线时，立刻又回到波带内，会有回挡产生。

（4）波带开始移动后，以此方式进入另一波带，这对于找出目标值很有帮助。

8.7.4 BOLL 指标的一般研判标准

1. BOLL 指标中的上、中、下轨线的意义

（1）BOLL 指标中的上、中、下轨线所形成的价格通道的移动范围是不确定的，通道的上下限随着股价的上下波动而变化。在正常情况下，股价应始终处于股价通道内运行。如果股价脱离股价通道运行，则意味着行情处于极端的状态下。

（2）BOLL 指标股价通道的上下轨是显示股价安全运行的最高价位和最低价位。虽然上轨线、中轨线和下轨线都可以对股价的运行起到支撑作用，但是，只有上轨线和中轨线会对股价的运行起到压力作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）一般情况下，当股价在中轨线上方运行时，说明股价处于强势状态；当股价在中轨线下方运行时，表明股价处于弱势趋势。

2. BOLL 指标中的上、中、下轨线之间的关系

（1）当布林线的三条轨线同时向上运行时，说明股价强势特征非常明显，股价短期内将继续上涨，投资者应坚决持股待涨或逢低买入。

（2）当布林线的三条轨线同时向下运行时，说明股价的弱势特征非常明显，股价短期内将继续下跌，投资者应坚决持币观望或逢高卖出。

（3）当布林线的上轨线开始向下运行，中轨线和下轨线却还在向上运行时，说明股价处于整理状态之中。如果股价处于长期上升趋势时，则说明股份是上涨途中的强势整理，投资者可以持股观望或逢低短线买入；如果股价是处于长期下跌趋势时，则表明股价是下跌。

（4）布林线的上轨线向上运行，而中轨线和下轨线同时向下运行的可能性非常小，这里就不作研判。

（5）当布林线的上、中、下轨线几乎同时处于水平方向横向运行时，则要看市场目前的走势处于什么样的情况来判断。具体判断情况如表 8-2 所示。

表 8-2 布林线运行判断

布林线运行情况	股价情况	投资策略
当市场前期一直处于长时间的下跌行情后，开始出现布林线的三条线横向移动	股价处于构筑底部阶段	投资者可以开始分批少量建仓。如果三条线向上发散则可加大做多力度
当市场前期处于小幅的上涨行情后，开始出现布林线的三条横向移动	市场处于上升阶段的整理行情	投资者可以持股待涨或者逢低做多，一旦三条线向上发散则可以短线加码做多
当市场刚刚经历一轮大跌行情时，开始出现布林线的三条线横向移动	股价处于下跌阶段的整理行情	投资者应以持空待跌和逢高做空为主，一旦三条线向下发散则坚决做空
布林线三条线在顶部横向运动的可能性较小，这里也不作研判	—	—

3. K 线和布林线上、中、下轨之间的关系

K 线和布林线上、中、下轨之间的关系如表 8-3 及图 8-32 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 8-3　K 线和布林线上、中、下轨之间的关系

K 线和布林线上、中、下轨的运行	股市情况	投资策略
K 线从布林线的中轨线以下，向上突破不连线的中轨线时	市场的强势特征开始出现，将上涨	投资者应该以中长线做多为主
K 线从布林线的中轨线以上，向上突破不连线的上轨线时	市场的强势特征已经确立，可能短线大涨	投资者应以持多待涨或者短线做多为主
K 线向上突破布林线上轨以后，其运动方向继续向上，如果布林线的上、中、下轨线的运动方向也同时向上时	市场的强势特征依旧，短期内还将上涨	投资者应该坚决持多待涨，知道 K 线的运动方向开始掉头向下的迹象时才密切注意行情是否转势
K 线在布林线上方向上运动一段时间以后，如果 K 线的运动方向开始掉头向下，一旦向下突破布林线上轨线时	预示着市场短期的强势行情可能结束，短期内将大跌	投资者应该及时短线做空
K 线从布林线的上方向下突破布林线上轨后，如果布林线的上、中、下轨线的运动方向也开始同时向下时	预示着市场的短期强势行情即将结束，短期走势不容乐观	投资者应该以逢高做空为主
K 线从布林线中轨上方，向下突破布林线的中轨时	市场前期的弱势行情已经结束，中期下跌趋势已经形成	投资者应该以中线及时做空，如果布林线的上、中、下线业同时向下则更能确认
K 线向下跌破布林线的下轨并开始继续向下时	预示着市场处于极度弱势行情	投资者应该坚决以做空为主，尽量不多
K 线在布林线下轨运行一段时间后，如果 K 线的运行方向有掉头向上的迹象时	表明市场短期内将止跌企稳	投资者可以少量逢低建仓
K 线从布林线下轨下方，向上突破布林线下轨时	市场的短期行情可能回暖	投资者可以及时适量做多，做短线反弹行情
K 线一直处于中轨线上方，并和中轨线一起向上运动时	市场处于强势上涨过程中	投资者坚决一路持多
K 线一直处于中轨线下方，并和中轨线一起向下运动时	市场处于弱势下跌过程中	只要 K 线不向上反转突破中轨线，投资者都可以一路持空

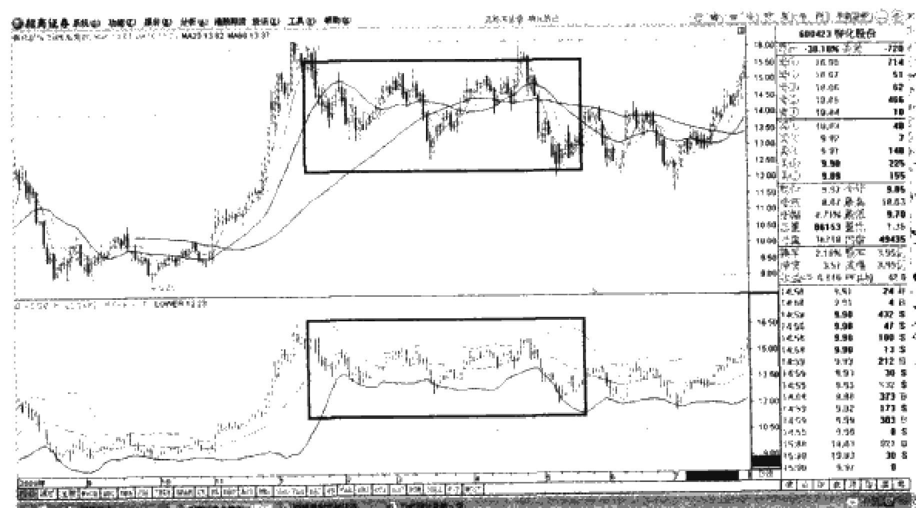


图 8-32　K 线和布林线上、中、下轨之间的关系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 布林线“喇叭口”的研判

所谓布林线“喇叭口”是指在股价运行的过程中，布林线的上轨线和下轨线分别从两个相反的方向从中轨线大幅扩张或向中轨线靠拢而形成的类似于喇叭口的特殊形状。布林线“喇叭口”的研判是 BOLL 指标所独有的研判手段。

根据布林线上轨线和下轨线运行方向和所处的位置的不同，我们又可以将“喇叭口”分为以下三种类型。

（1）开口型喇叭口。如图 8-33 所示，开口型喇叭口是指当股价经过长时间的底部整理后，布林线的上轨线和下轨线逐渐收缩，上下轨线之间的距离越来越小。随着成交量的逐渐放大，股价突然出现向上迅速上升的行情，此时布林线上轨线也同时急速向上扬升，而下轨线却加速向下运动，这样布林线上下轨之间的形状就形成了一个类似于大喇叭的形态。

开口型喇叭口形态常出现在股票短期内暴涨行情的初期，其形态的确立是以美国线（或 K 线）向上突破上轨线、股价带量向上突破中长期均线为准。对于开口喇叭口形态的出现，投资者如能及时短线买进定会获利丰厚。

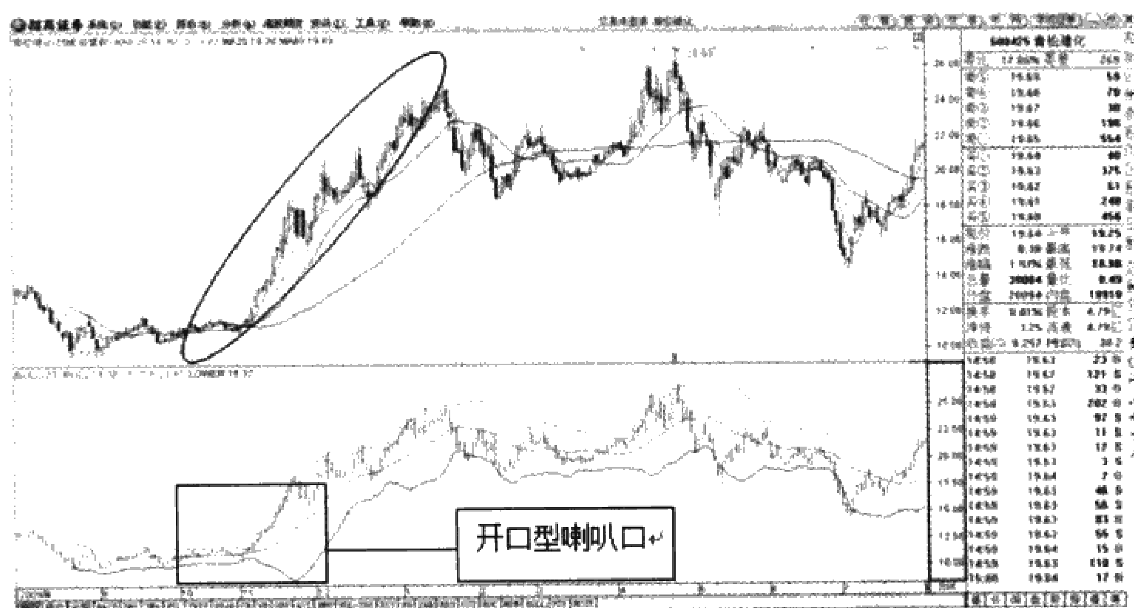


图 8-33 开口型喇叭口

开口型喇叭口形态的形成必须具备以下两个基本条件。

1）股价要经过长时间的中低位横盘整理，整理时间越长、上下轨之间的距离越小则未来涨升的幅度越大。

2）布林线开始开口时要有明显大的成交量出现。

（2）闭口型喇叭口。如图 8-34 所示，闭口型喇叭口是指当股价经过短时间的大幅拉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

升后，布林线的上轨线和下轨线逐渐扩张，上下轨线之间的距离越来越大，随着成交量的逐步减少，股价在高位出现了急速下跌的行情，此时布林线的上轨线开始急速掉头向下，而下轨线还在加速上升，这样布林线上下轨之间的形状就变成一个类似于倒的大喇叭的特殊形态。该形态常出现在股票暴跌行业的初期，其形态的确立是以股价的上轨线开始掉头向下，股价向下跌破短期均线为准。对于闭口型喇叭口形态的出现，投资者若能及时卖出股票则能保住收益、减少较大的损失。

闭口型喇叭口形态的形成虽然对成交量没有要求，但它也必须具备一个条件，即股价经过前期大幅的短线拉升。拉升的幅度越大、上下轨之间的距离越大则未来下跌幅度越大。

闭口型喇叭口是一种显示股价短线大幅向下突破的形态。它是形成于股价经过短时期的大幅拉升后，面临向下变盘时所出现的一种走势。布林线的上下轨线出现方向截然相反而力度很大的走势，预示着空头力量逐渐强大而多头力量开始衰竭，股价将处于短期大幅下跌的行情之中。

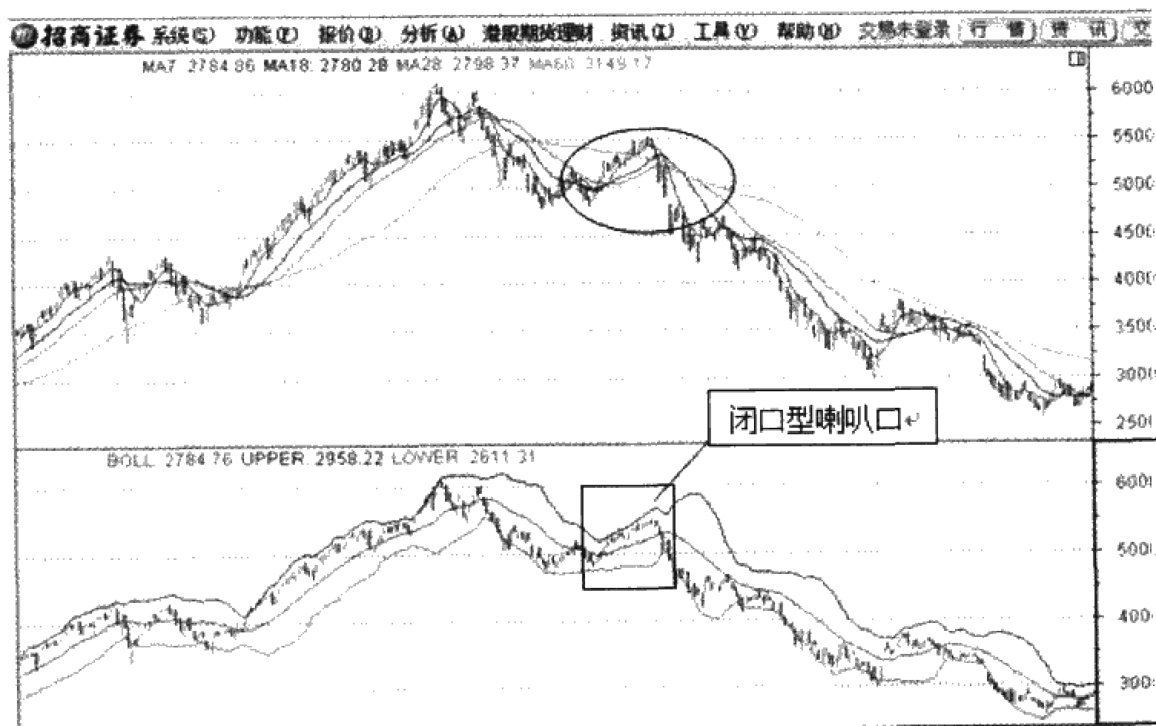


图 8-34　闭口型喇叭口

（3）紧口型喇叭口。如图 8-35 所示，紧口型喇叭口是指当股价经过长时间的下跌后，布林线的上下轨向中轨逐渐靠拢，上下轨之间的距离越来越小，随着成交量的越来越小，股价在低位的反复振荡，此时布林线的上轨还在向下运动，而下轨线却在缓慢上升。这样布林线上下轨之间的形状就变成一个类似于倒的小喇叭的特殊形态。紧口型喇叭口形态则常出现在股价大幅下跌的末期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

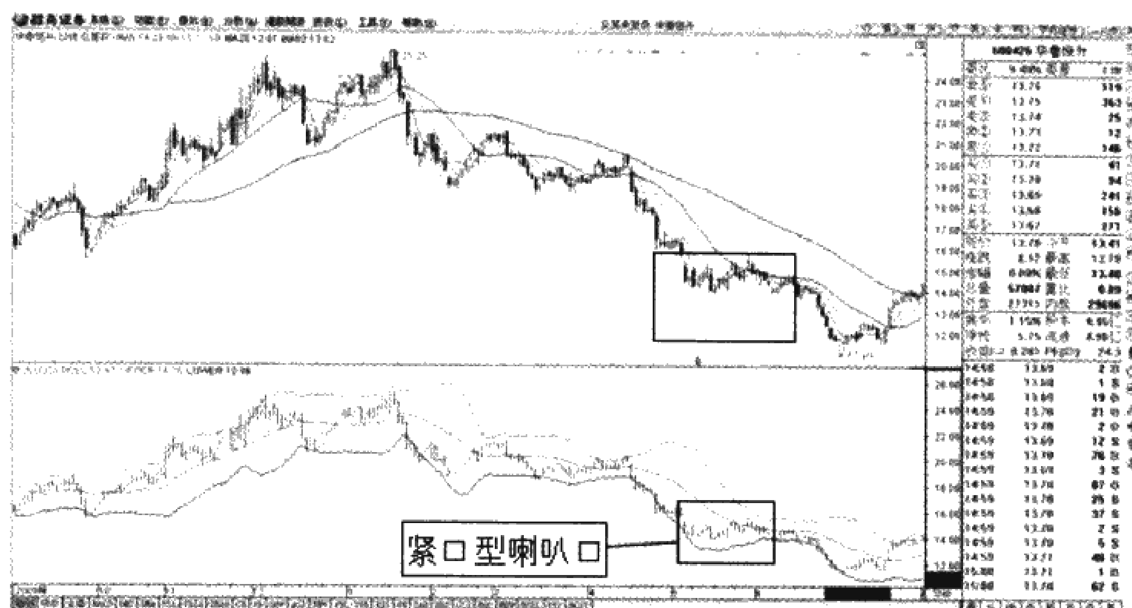


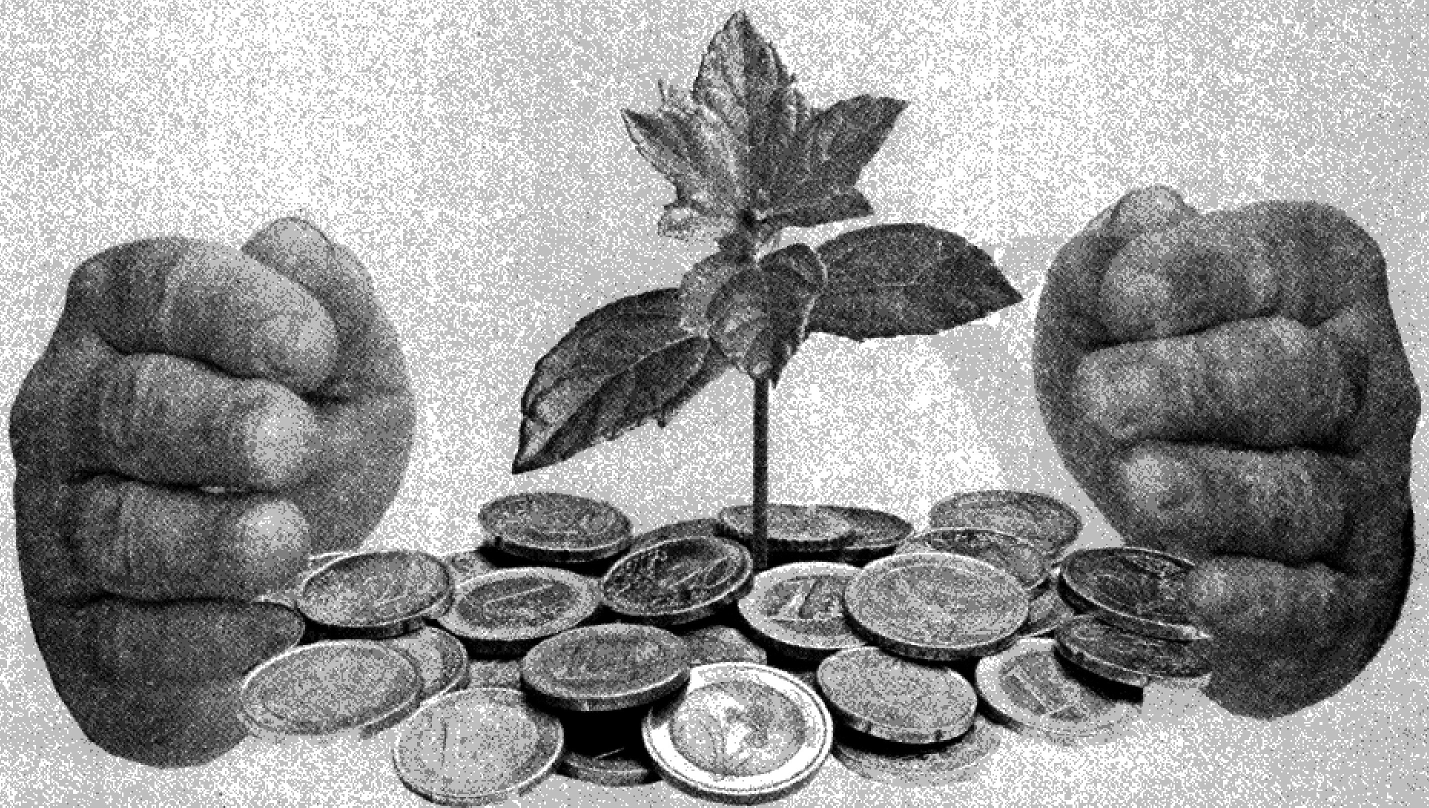
图 8-35 紧口型喇叭口

紧口型喇叭口形态的形成条件和确认标准比较宽松，只要股价经过较长时间的大幅下跌后，成交量极度萎缩，上下轨之间的距离越来越小的时候就可认定紧口型喇叭初步形成。紧口型喇叭口是一种显示股价将长期小幅盘整筑底的形态，形成于股价经过长期大幅下跌后，面临长期调整的一种走势。布林线的上下轨线的逐步小幅靠拢，预示着多空双方的力量逐步趋于平衡，股价将处于长期横盘整理的行情中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 9 章　看透量价关系的真谛

影响股价的因素有很多种，其中，成交量就是一个很重要的影响因素，举个最简单的例子，你家旁边开了一家小饭店，开始那儿的菜便宜实惠，于是很多人去光顾，后来随着客户的增多，菜价也开始升上去，同理，股票的成交量也会影响股票的价格。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9.1 认识成交量

成交量是指当天成交的股票总手数（1 手=100 股）。一般情况下，成交量大且价格上涨的股票，趋势向好。成交量持续低迷时，一般出现在熊市或股票整理阶段，市场交投不活跃。成交量是判断股票走势的基础，对分析主力行为提供了重要的依据。投资者对成交量异常波动的股票应当密切关注。其中总手数为到目前为止此股票成交的总数量，现手数为刚刚成交的那一笔股票数量，单位为股或手。

成交量可以在分时图中绘制，也可以在日线图、周线图甚至月线图中绘制，如图 9-1 所示。一般行情分析软件中，上面的大图是主图，下面有两个小图，其中一个就是成交量或成交额。国内 A 股市场是资金推动的市场，成交量的变化反映了资金进出市场的情况，是判断市场走势的重要指标，但在国外成熟市场，成交量主要是用来印证市场走势的。

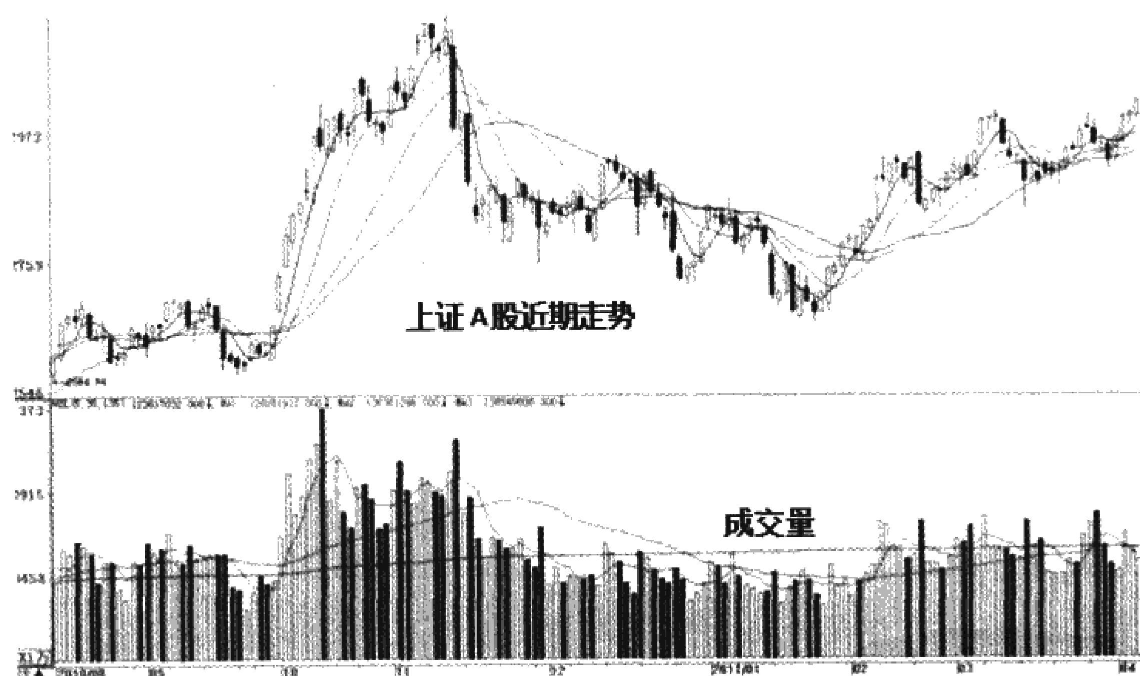


图 9-1　2010 年上半年上证 A 股走势图

9.1.1 正确认识成交量

供需双方取得共识后完成交易手续叫做成交。成交是交易的目的和实质，是市场存在的根本意义，换句话说，没有成交的市场就不称其为市场。

在证券市场中，成交量是成交股数和成交金额的统称。成交股数是某股票某日成交股数之和，成交金额则是该股票成交值总和的货币表示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要认识成交量，需要搞清楚以下几个概念。

1．买盘+卖盘≠成交量

买盘和卖盘相加为何不等于成交量?目前沪深证交所对买盘和卖盘的揭示，指的是买价最高前五位揭示和卖价最低前五位揭示，是即时的买盘揭示和卖盘揭示，其成交后纳入成交量，不成交不能纳入成交量，因此买盘与卖盘之和与成交量没有关系。

如果要看出成交量中哪些是以买成交或哪些是以卖成交，就必须关注“内盘”和“外盘”的概念。

2．外盘、内盘

在技术分析系统中经常有“外盘”、“内盘”出现。委托以申卖价成交的纳入“外盘”，委托以申买价成交的纳入“内盘”，“外盘”和“内盘”相加为成交量。由于以申卖价成交的委托纳入外盘，如外盘很大意味着多数卖的价位都有人来接，显示买势强劲，而以申买价成交的纳入内盘，如内盘过大，则意味着大多数的买入价都有人愿卖，显示卖方力量较大。如内盘和外盘大体相近，则买卖力量相当。

9.1.2 成交量的五种形态

因为市场就是各方力量相互作用的结果。虽然说成交量比较容易做假，控盘主力常常利用广大散户对技术分析的一知半解而在各种指标上做文章，但是成交量仍是最客观的要素之一。

1．市场分歧促成成交

所谓成交，当然是有买有卖才会达成，光有买或光有卖绝对不能成交。成交必然是一部分人看空后市，另外一部分人看多后市，造成巨大的分歧，又各取所需，才会成交。

2．缩量

缩量是指市场成交极为清淡，大部分人对市场后期走势十分认同，意见十分一致。这里面又分两种情况：一是市场人士都十分看淡后市，造成只有人卖，却没有人买，所以急剧缩量；二是市场人士都对后市十分看好，只有人买，却没有人卖，所以又急剧缩量。缩量一般发生在趋势的中期，大家都对后市走势十分认同，下跌缩量碰到这种情况就应坚决出局，等量缩到一定程度，开始放量上攻时再买入。同样，上涨缩量碰到这种情况就应坚决买进，坐等获利，等股价上冲乏力、有巨量放出的时候再卖出。

3．放量

放量一般发生在市场趋势的转折点处，市场各方力量对后市分歧逐渐加大，在一部分人坚决看空后市时，另一部分人却对后市坚决看好，一些人纷纷把家底甩出，另一部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分人却在大手笔吸纳。放量相对于缩量来说，有很大的虚假成分，控盘主力利用手中的筹码大手笔对敲放出天量，是非常简单的事。只要分析透了主力的用意，也就可以将计就计。

4. 堆量

当主力意欲拉升时，常把成交量做得非常漂亮，几日或几周下来，成交量缓慢放大，股价慢慢推高，成交量在近期的 K 线图上形成了一个状似土堆的形态，堆得越漂亮，就越可能产生大行情。相反，在高位的堆量表明主力已不想玩了，在大举出货。

5. 量不规则性放大缩小

这种情况一般是没有突发利好或大盘基本稳定前提下的庄家所为，风平浪静时突然放出历史巨量，随后又没了后音，一般是实力不强的庄家在吸引市场关注，以便出货。

成交量是反映股市上人气聚散的一面镜子。人气旺盛才可能买卖踊跃，买气高涨，成交量自然放大；相反，投资者在人心动摇、人气低迷时举棋不定、心灰意冷，成交量必定萎缩。

成交量是观察庄家大户动态的有效途径。资金巨大是庄家大户的实质，他们的一切意图都要通过成交来实现。成交量骤增，很可能是庄家在买进卖出。

9.1.3 成交量与股价趋势——葛兰碧九大法则

股票分析中，量价分析的实质就是动力与方向的分析。成交量、未平仓量是股价变动的动力，而价格走势就是方向。通常，在时间顺序上价格与成交量是同步同向的，成交量增加，价格上升；成交量下降,价格回跌。这是一种正常的量价关系。成交量后继乏力，而价格上升，则产生量价背离，这时应引起投资者的注意，量价背离是趋势反转的前兆。反之，成交量蓄力上升，而价格继续下降，则也产生量价背离，也预示着价格走势的逆转。

在技术分析中，研究量与价的关系占据了极重要的地位。成交量是推动股价上涨的原动力，市场价格的有效变动必须有成交量的配合，量是价的先行指标，是测量股票市场行情变化的温度计，通过其增加或减少的速度可以推断多空战争的规模大小和股价涨跌之幅度。

葛兰碧在对成交量与股价趋势关系研究之后，总结出下列九大法则。

第一法则：股价随着成交量的递增而上涨，为市场行情的正常特性，此种量增价涨关系，表示股价继续上升。下跌时候不需要成交量的配合，股价可以表现为自由落体。

第二法则：在一个波段的涨势中，股价随着递增的成交量而上涨，突破前一波的高峰，创下新高价，继续上涨，然而，此波段股价上涨的整个成交量水准却低于前一波段

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上涨的成交量水准，此时股价创出新高，但量却没突破创新水准量，则此波段股价涨势令人怀疑，同时也是股价趋势潜在反转的信号。此种情况下跌也相同，同时应注意观察持仓的变化情况。

第三法则：股价随着成交量的递减而回升，股价上涨，成交量却逐渐萎缩，成交量是股价上升的原动力，原动力不足显示股价趋势潜在反转的信号。

第四法则：有时股价随着缓慢递增的成交量而逐渐上升，渐渐地，走势突然成为垂直上升的喷发行情，成交量急剧增加，股价跃升暴涨。紧随着此波走势，继之而来的是成交量大幅萎缩，同时股价急速下跌。这种现象表示涨势已到末期，上涨乏力，显示出趋势有反转的迹象，反转所具有的意义，将视前一波股价上涨幅度的大小及成交量增加的程度而定。

第五法则：股价走势因交易量递增而上涨，是十分正常的现象，并无特别暗示趋势反转的信号。

第六法则：在前一波段的长期下跌形成谷底后，股价回升，成交量并没有因股价上涨而递增，股价上涨欲振乏力，然后又跌落至先前谷底附近，或高于谷底。当第二谷底的成交量低于第一谷底时，是股价将要上升的信号。

第七法则：在前一波段的长期下跌形成谷底后，股价回升，成交量并没有因股价上涨而递增，股价上涨欲振乏力，然后又跌落至先前谷底附近，或高于谷底。当第二谷底的成交量低于第一谷底时，是股价将要上升的信号。

第八法则：股价下跌，向下跌破股价形态、趋势线或移动平均线，同时出现大成交量，是股价下跌的信号，明确表示出下跌的趋势。

第九法则：当市场行情持续上涨数月之久，出现急剧增加的成交量，而股价却上涨乏力，在高位整理，无法再向上大幅上涨。显示股价在高档大幅振荡，抛压沉重，上涨遇到了强阻力，此为股价下跌的先兆，但股价并不一定必然会下跌。股价连续下跌之后，在低位区域出现大成交量，而股价却没有进一步下跌，价格仅小幅变动，此即表示进货，通常是上涨的前兆。

在考量成交量和股价的关系时，不仅要研究成交量和价格的关系，还要考虑持仓量问题，并且由于股票市场存在做空机制，涨与跌时候，成交量和股票的关系表现为不同的特征。因此，研究量价关系对实际指导操作有很大的意义。

9.2 几种经典的量价组合

股市中有句老话：“技术指标千变万化，成交量才是实打实的买卖。”可以说，成交量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的大小，直接表明了市场上多空双方对市场某一时刻的技术形态最终的认同程度。K 线图中下方与 K 线实体对应的柱体就是成交量，买盘卖盘在 K 线图或走势图右边有专门显示；成交量柱状显示的颜色和它对应的 K 线颜色一致：收阳为白色或红色，收阴为黑色或绿色。市场分歧促成成交。

9.2.1 低量低价

低量低价主要是指个股（或大盘）成交量非常稀少的同时，个股股价也非常低的一种量价配合现象。低量低价一般只会出现在股票长期底部盘整的阶段。

当股价从高位一路下跌后，随着成交量的明显减少，股价在某一点位附近止跌企稳，并且在这一点位上下进行长时间的低位横盘整理。经过数次反复筑底以后，股价最低点也日渐明朗。同时，由于量能逐渐萎缩至近期最低值，从而使股票的走势出现低量低价的现象。低量低价的出现，只是说明股价阶段性底部形成的可能性大大增加，而不能作为买入股票的依据。投资者还应在研究该股基本面是否良好、是否具有投资价值等情况后，根据一些技术指标判断才能做出是否投资的决策。

图 9-2 是中金黄金（600489）在 2010 年 3 月 26 日创出低量低价后形成底部，其后开始走出大幅的上涨行情。

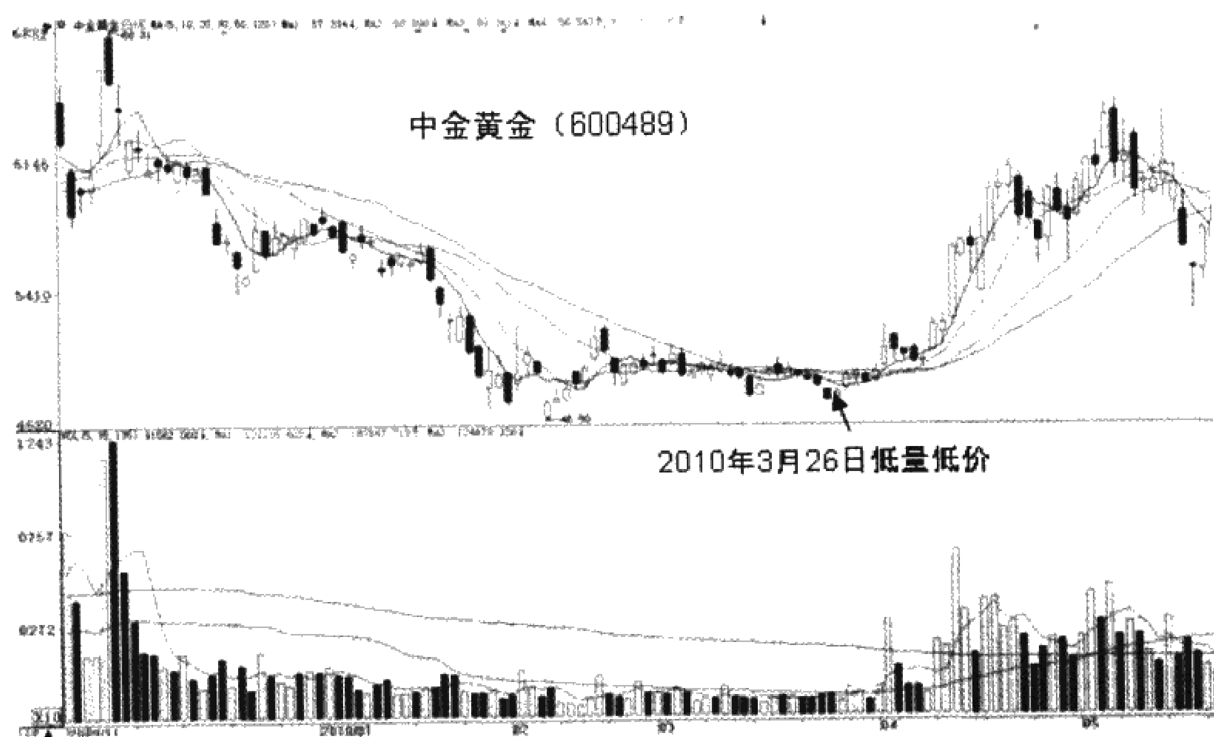


图 9-2　中金黄金（600489）走势图（低量低价）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9.2.2 量增价平

量增价平主要是指个股（或大盘）在成交量增加的情况下，个股的股价却几乎维持在一定价位水平上下波动的一种量价配合现象。量增价平既可以出现在上升行情的各个阶段，也可以出现在下跌行情的各个阶段之中。同时，它既可以作为卖出股票的信号，也可以作为买入股票的信号。区别买卖信号的主要特征，是要判断“量增价平”中的“价”是高价还是低价。

如果股价在经过一段时间比较大的涨幅后，处在相对高价位区时，成交量仍在增加，而股价却没能继续上扬，呈现出高位量增价平的现象，这种股价高位放量滞涨的走势，表明市场主力在维持股价不变的情况下，可能在悄悄地出货。因此，股价高位的量增价平是一种顶部反转的征兆，一旦接下来股价掉头向下运行，则意味着股价顶部已经形成，投资者应注意股价的高位风险。有时在上升趋势中途也会出现“量增价平”，则说明股价上行暂时受挫，只要上升趋势未破，一般整理后仍会有行情。

上海电力（600021）在 2010 年 2～4 月横盘整理，其后走出一波 30%的下跌，如图 9-3 所示。对于这样高位出现的量增价平，达到盈利目标即可出局，切忌过于贪心。

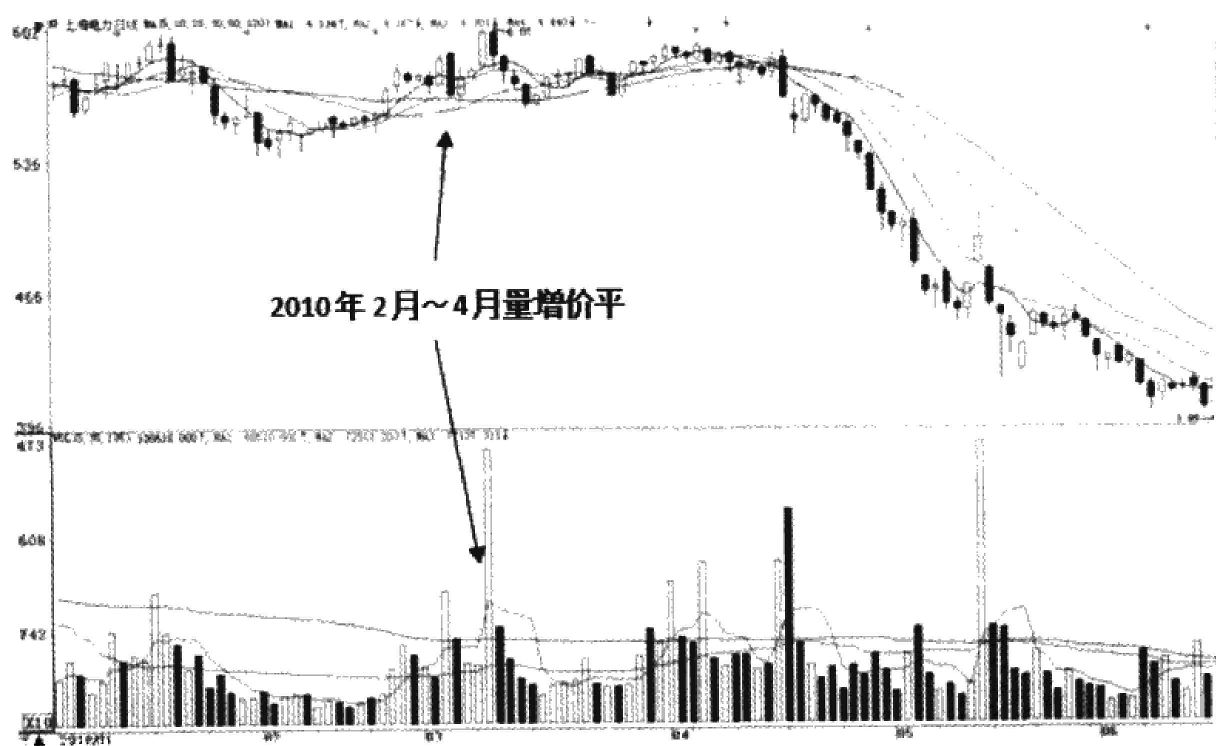


图 9-3　上海电力（600021）股价走势图（量增价平）

如果股价在经过一段比较长时间的下跌后、处在低价位区时，成交量开始持续放出，而股价却没有同步上扬，出现成交量增加股价企稳的现象，此时一般成交量的阳柱线明显

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多于阴柱，凸凹量差比较明显，说明底部在积聚上涨动力，有主力在进货为中线转阳信号，可以适量买进持股待涨。

彩虹精化（002256）的股价在 2010 年 5 月 17 日除权后，就一直在低价徘徊，终于在 8 月成交量开始放大，但是股价一直处于滞涨阶段，此时应该果断介入，等待股价上涨到除权前期的高点。在随后的 11 月该股股价就一路不断上涨，如图 9-4 所示。

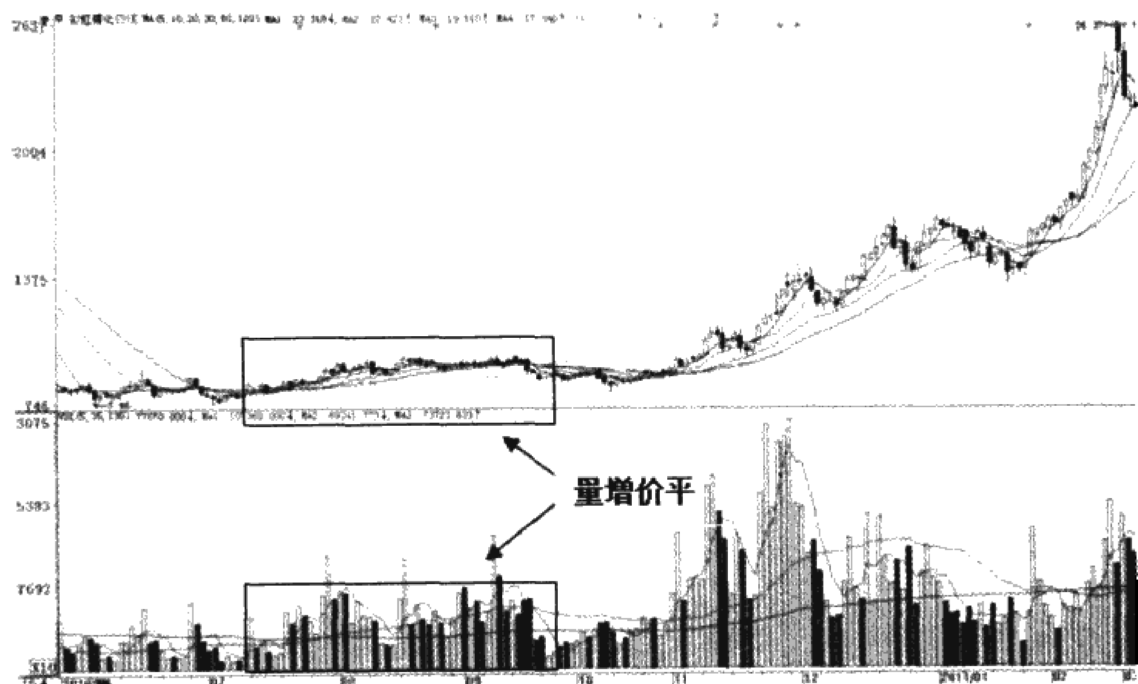


图 9-4 彩虹精化（002256）股价走势图（量增价平）

9.2.3 量增价涨

量增价涨主要是指个股（或大盘）在成交量增加的同时，个股的股价也同步上涨的一种量价配合现象。量增价涨只出现在上升行情中，而且大部分是出现在上升行情的初期，也有小部分是出现在上升行情的中途。

在经过前期一轮较长时间的下跌和底部盘整后，市场中逐渐出现诸多利好因素，这些利好因素增强了市场预期向好的心理，刺激了股市的需求，市场交换逐渐活跃起来。随着成交量的放大和股价的同步上升，投资者购买股票在短期内就可获得利润，赚钱的示范效应激起了更多投资者的投资意愿。

随着成交量的逐渐放大，股价也开始缓慢向上攀升，股价走势呈现量增价涨的态势，这种量价之间的良好配合，对未来股价的进一步上扬形成了真实的实质性支撑。

中金黄金（600489）从 2010 年 4 月 9 日成交量开始放大，走出了一波 30%的上涨行情，如图 9-5 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

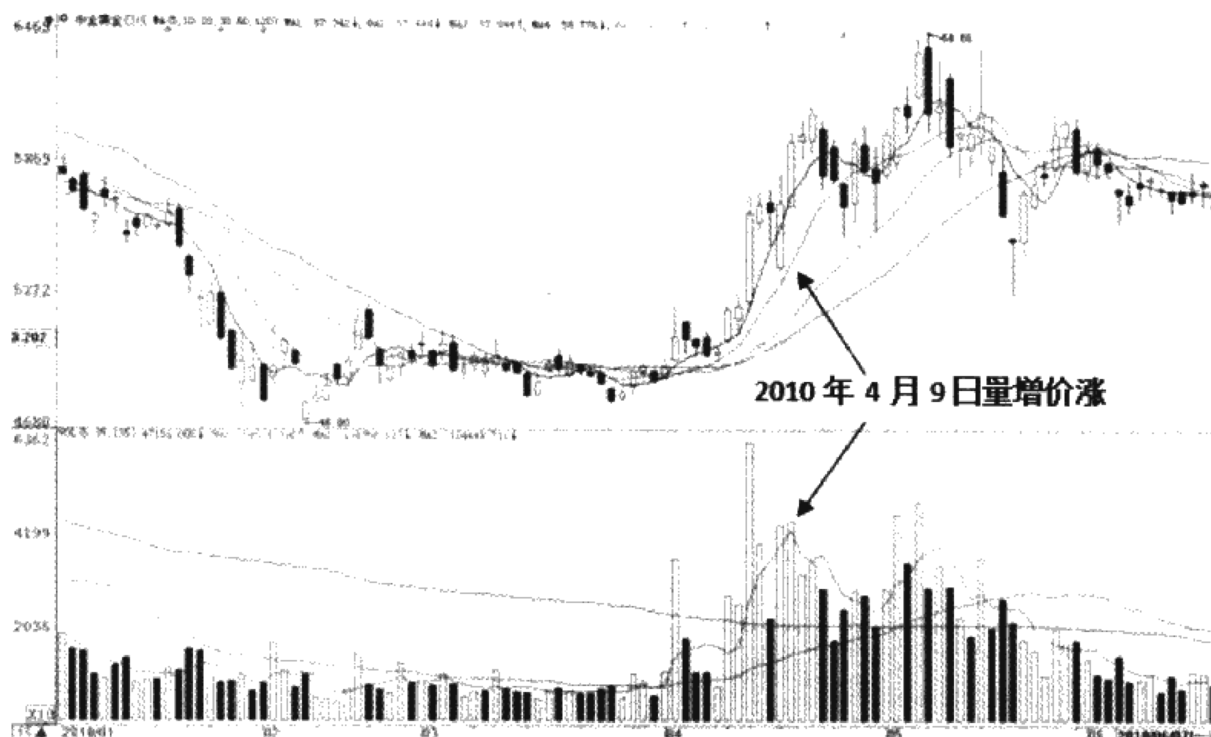


图 9-5 中金黄金（600489）股价走势图（量增价涨）

9.2.4 量缩价涨

量缩价涨主要是指个股（或大盘）在成交量减少的情况下个股的股价却反而上涨的一种量价配合现象。量缩价涨多出现在上升行情的末期，有一小部分也会出现在下降行情中期的反弹过程中。不过，量缩价涨的现象在上升行情和下降行情中的研判是不一样的。

在持续的上升行情中，适度的量缩价涨表明主力控盘程度比较高，锁筹较好，也只能是小资金短线参与，因为股价已经有了相当的涨幅，接近上涨末期了。有时在上涨初期也会出现“量缩价涨”，但可能是昙花一现，经过补量后仍有上行空间。量缩价涨毕竟所显示的是一种量价背离的趋势，因此，在随后的上升过程中出现成交量再次放大的情况，则可能意味着主力在高位出货。

在持续的下降行情中，有时也会出现量缩价涨的反弹走势。当股价经过短期内的大幅度下跌后，由于跌幅过猛，主力没能全部出货，因此，他们会抓住大部分投资者不忍轻易割肉的心理，用少量资金再次将股价拉高，造成量缩价涨的假象，从而利用这种反弹走势达到出货的目的。

图 9-6 为华夏银行（600015）在 2009 年 11 月的股价走势图，其股价在 2009 年 9 月和 10 月放量上涨后，于 11 月出现了量缩价涨的行情，随后股价在接下来的几个月中，出现了横盘震荡，在 2010 年 1 月到达高点后，股价开始迅速下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

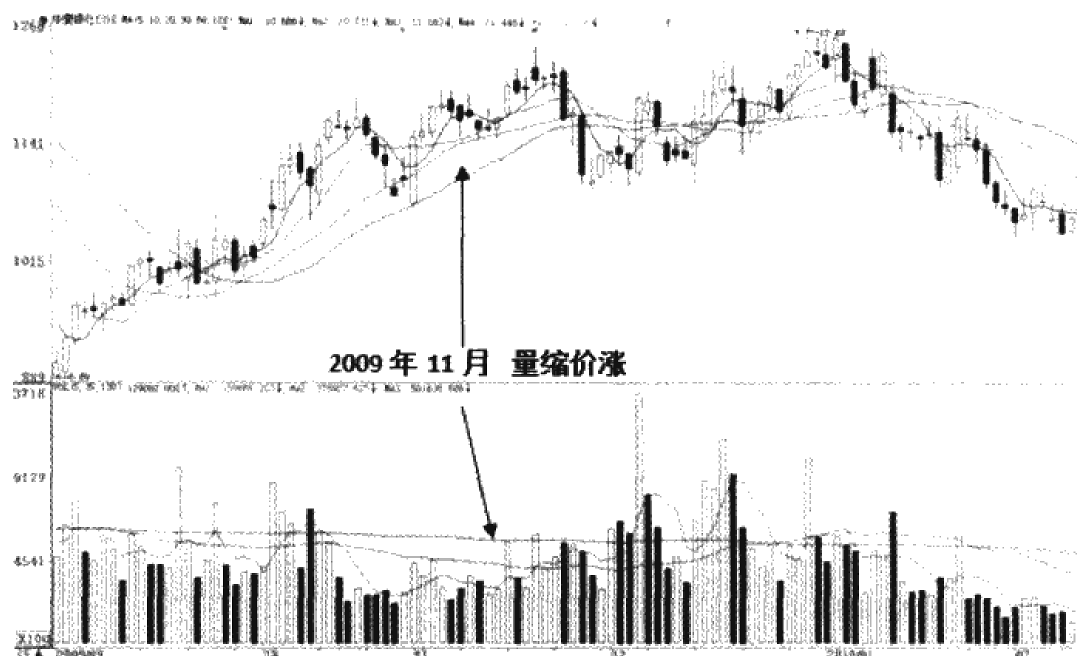


图 9-6 华夏银行（600015）股价走势图（量缩价涨）

总之，对于量缩价涨的行情，投资者应区别对待，一般以持股或持币观望为主。

9.2.5 量增价跌

量增价跌主要是指个股（或大盘）在成交量增加的情况下，个股的股价却反而下跌的一种量价配合现象。量增价跌现象大部分是出现在下跌行情的初期，也有小部分是出现在上升行情的初期。不过，量增价跌的现象在上升行情和下降行情中的研判也是不一样的。

在上升行情初期，有的股票也会出现量增价跌的现象。当股价经过一段比较长时间的下跌和底部较长时间盘整后，主力为了获取更多的低位筹码，采取边打压股价边吸货的手段，造成股价走势出现量增价跌的现象，这种现象也会随着买盘的逐渐增多、成交量的同步上扬而消失，是底部买入信号。

如图 9-7 所示，民和股份（002234）在 2008 年 5 月 16 日开始在深交所挂牌交易，随后股价就一路下跌，成交量也没有太大变化，突然于 8 月 18 日成交量开始明显放大，但是股价仅仅上涨了几天就开始继续下跌走势，放量下跌了长达两个月，最后在 11 月量能耗尽，股价见底，随后翻转上升，开始了上升趋势，价格也渐趋合理。

在下跌行情的初期，股价经过一段比较大的涨幅后，市场上的获利筹码越来越多，一些投资者纷纷抛出股票，致使股价开始下跌。同时，也有一些投资者对股价的走高仍抱有预期，在股价开始下跌时，还在买入股票，多空双方对股价看法的分歧，是造成股价高位量增价跌的主要原因。股价经过长期大幅下跌之后，出现成交量增加，即使股价仍在下落，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也要慎重对待极度恐慌的“杀跌”，所以此阶段的操作原则是空仓观望。低价区的增量说明有资金接盘，后期有望形成底部或反弹的产生，适宜关注。有时若在趋势逆转跌势的初期出现“量增价跌”，那么更应果断地清仓出局。

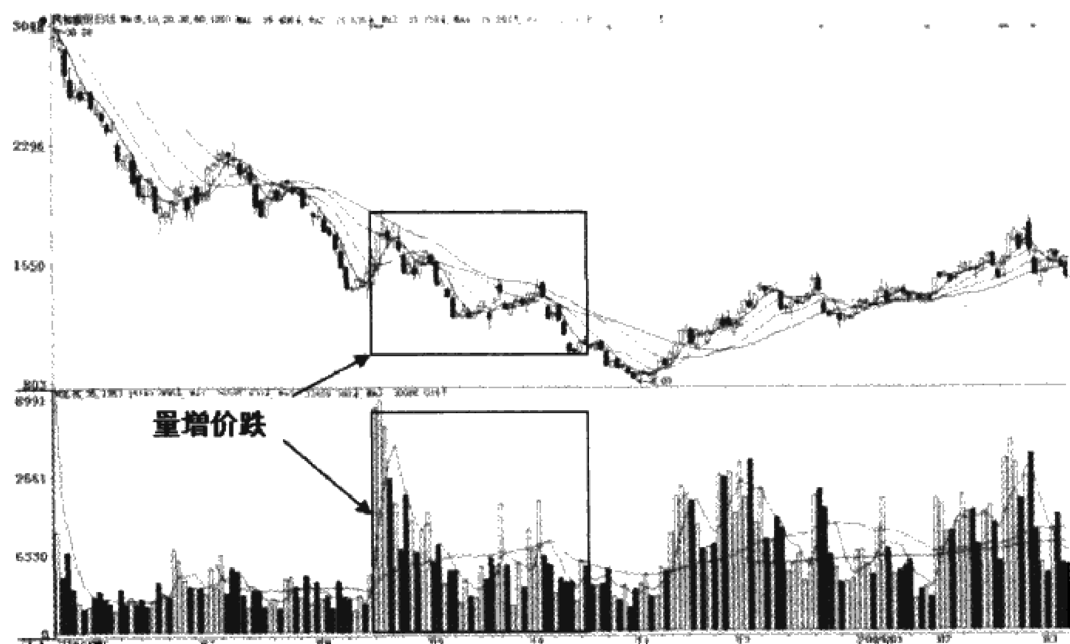


图 9-7　民和股份（002234）股价走势图（量增价跌）

如图 9-8 所示，滨江集团（002244）在经过两个月的横盘整理之后，于 2010 年 4 月开始成交量突然放大，股价也开始下跌，在长达两个月的过程中，成交量持续放大，股价也没有任何翻转的迹象，此时投资者应该果断地止损出局。

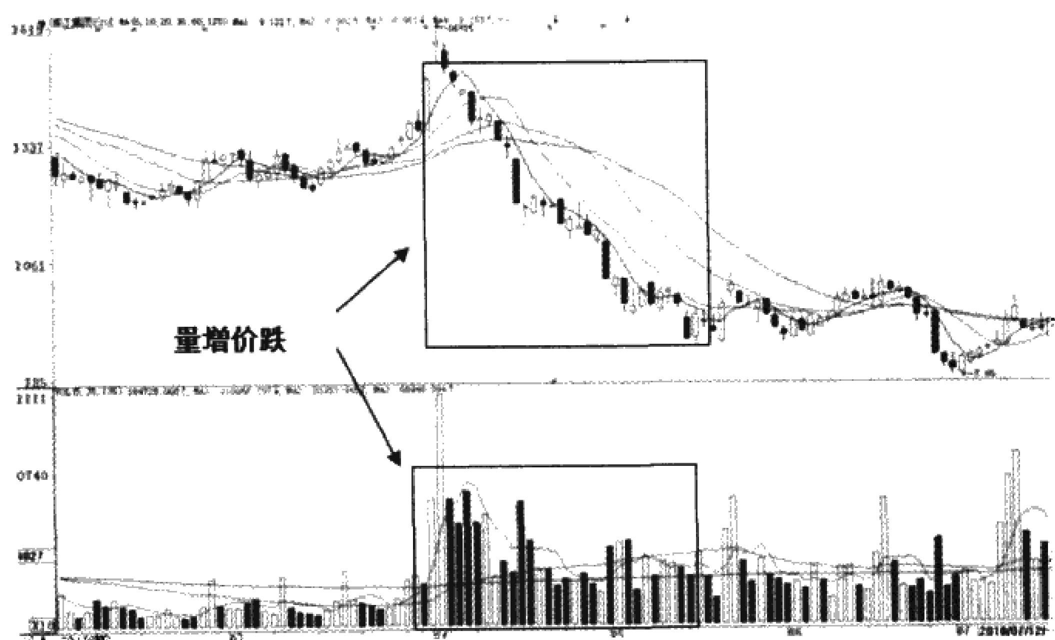


图 9-8　滨江集团（002244）股价走势图（量增价跌）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9.2.6　量缩价跌

量缩价跌主要是指个股（或大盘）在成交量减少的同时，个股的股价也同步下跌的一种量价配合现象。量缩价跌现象既可能出现在下跌行情的中期，也可能出现在上升行情的中期，但它们的研判过程和结果不一样。

上升行情中的量缩价跌，表明市场充满惜售心理，是市场的主动回调整理，因而，投资者可以持股待涨或逢低介入。不过，上升行情中价跌的幅度不能过大，否则可能就是主力不计成本出货的征兆。

图 9-9 为东阿阿胶（000423）在 2009 年底到 2010 年上半年的股价走势图，在整体的上升趋势中，股价出现回调，但投资者都相信此轮上涨行情不会结束，都不愿卖出股票，从而导致成交量缩小。

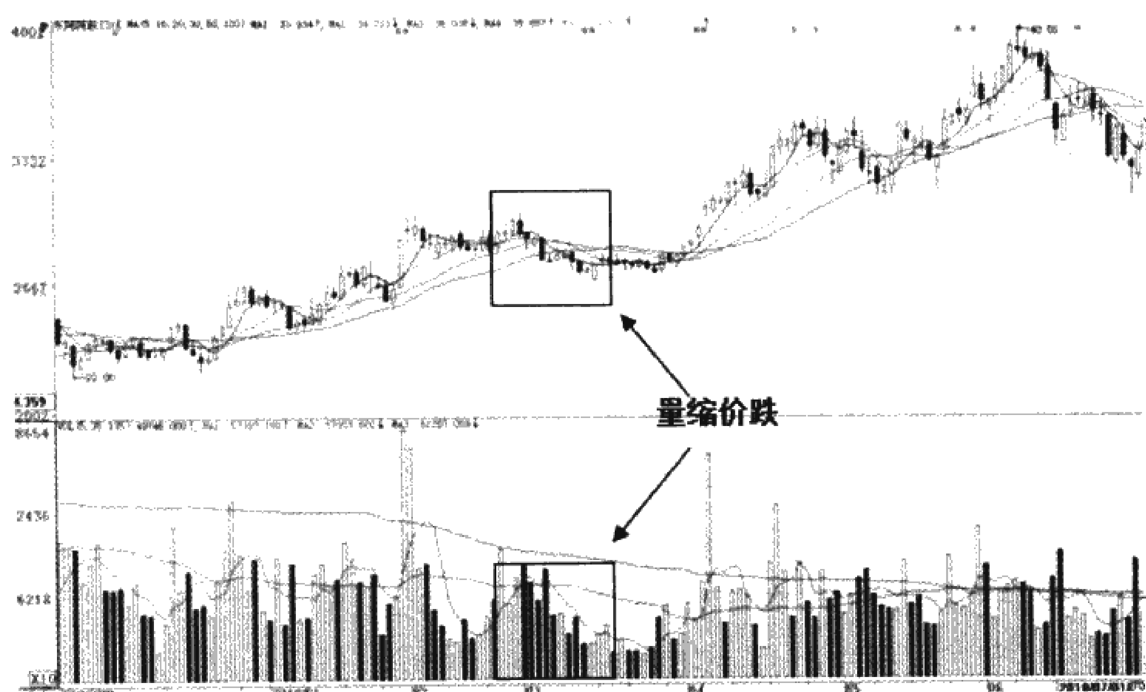


图 9-9　东阿阿胶（000423）股价走势图（量缩价跌）

下跌行情中的量缩价跌，为无量阴跌，底部遥遥无期，所谓多头不死跌势不止，一直跌到多头彻底丧失信心斩仓认赔，爆出大的成交量，跌势才会停止，所以在操作上，只要趋势逆转，应及时止损出局。这就表明投资者在出货以后不再做“空头回补”，股价还将维持下跌趋势，因而，投资者应以持币观望为主。

如图 9-10 所示，华天酒店（000428）从 2007 年 11 月中旬到 2008 年 1 月达到了 24.18 的价位之后，股价一路下跌，成交量也随之萎缩，随着中国股市进入大熊市，该股也进入了漫长的下跌期，持币观望是投资者最正确的选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

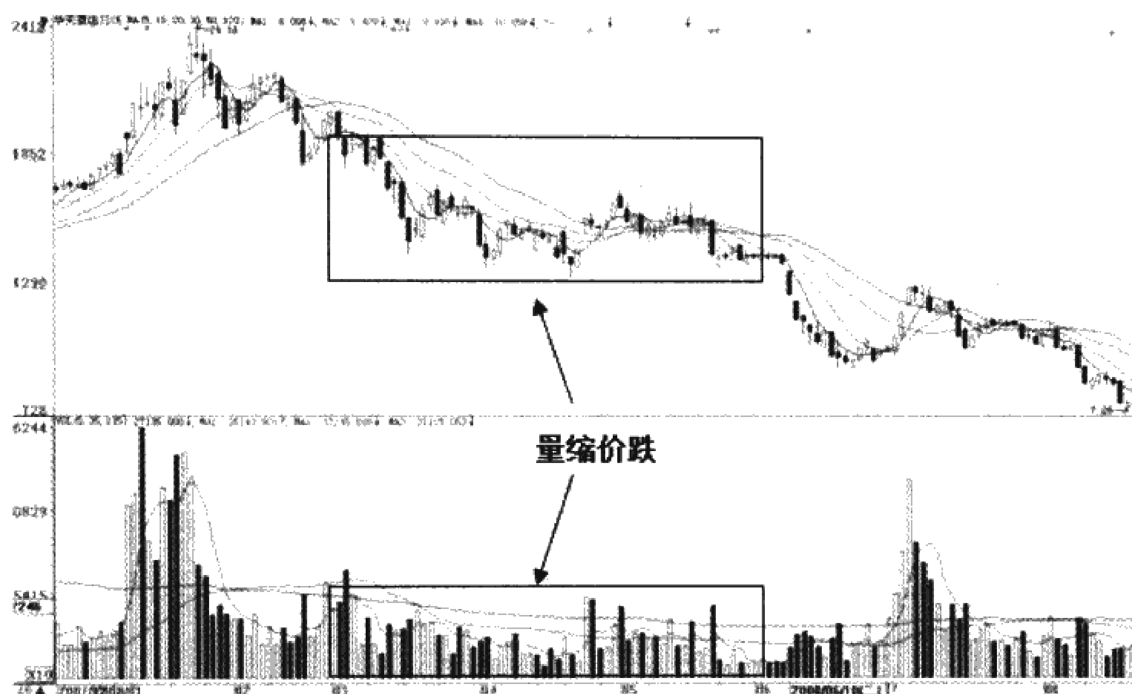


图 9-10 华天酒店（000428）股价走势图（量缩价跌）

9.3 主力与成交量

庄家，尤其是大庄家，通常都具有雄厚的资金实力及周密的操盘计划，他们在入主个股时都会对其成交量造成巨大的冲击，在成交量不断放大的同时都会形成强大、有力并具有连贯性或规律性的“成交量堆”或“成交量带”。此外，大户、小型机构、短线资金的介入也会对个股成交量的短期形态产生巨大的冲击。但是这些投资群体的资金实力远不如庄家雄厚，也不可能去长期地操控股价，他们更偏好于做短线。所以一些长期有短线游资参与的个股在某些阶段也会出现成交量放大，但时大时小、杂乱无章、毫无规律，股价也始终难有大的起色。同时，大户只会做多，没有能力去直接打压洗盘，他们很少打压。所以有大户控制的股票的波段性下跌通常都是由大户出货兑现所导致的，由于这些“主力”的获利与出货空间本来就小，所以必定会在第一时间内全部清仓离场。

9.3.1 主力对敲成交量

在股市中，常常可以发现这样的现象，有些股票在某一时期内的成交总量大得惊人，竟能于很短的时期内累积起百分之几百甚至百分之几千的换手率。其实这些表现为“量柱”、“量堆”和“量带”的巨额成交量都带有很大的水分，多数是由主力在盘中通过来回买卖筹码所形成的，这就是“对敲”。

一般来说，根据主力“对敲”位置的不同，其目的也各异。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 低位对敲

通常主力在建仓时期所“对敲”出的巨额成交量，真实可靠性最多两成。主力在低价位“对敲”，最主要目的是为了收集筹码，通过源源不断地“对敲”，可以激活股票交易的活跃性，促进股票在散户手中的流通速率，这样主力就会很容易地从中抽取到一定份额。

2. 突破对敲

股票涨跌不是主力的独角戏，要有买有卖才能继续下去，主力通过“对敲”使成交量在短期内迅速放大，呈现繁荣的景象，从而有效地吸引散户的跟风进入，以至后来的接盘。股票的“主升浪”突破之际，通常都需有巨大的成交量相配合，除了股票上涨本身也需要成交量相配合以外，这里面有很大一部分是靠主力“对敲”来实现的。

3. 高位对敲

股票在高位区连续放量，多数也是由主力频繁“对敲”而形成的，以制造表面繁荣或虚假突破的假象，其目的还是为了吸引散户投资者接盘。

4. 反弹对敲

股票在中长期下跌趋势确立以后，在漫长的下跌趋势中会形成多次的次级反弹，在反弹过程中主力通常都会利用“对敲”来制造出“虚假”的成交量，其目的仍是为了吸引散户，多数不明原因的投资者会误认为股价已经企稳，底部已经形成，但事实上这里离真正的底部还比较远，在反弹结束之后股价还会继续走低。

9.3.2 成交量的两面性

有时候成交量既被人为地扭曲又坚守着原本的客观、公正，这就是成交量的两面性。资金实力强大的主力完全有能力在一定时期内使成交量形态变得“失去本性”，以达到迷惑对手的目的，这就使得成交量的真实特性与主力虚假的掩饰行为形成了激烈的冲突。另外，成交量的两面性还体现在，在特定时期内，成交量放大，既可以把它理解为多方承接有力，也可以理解为空方抛盘汹涌；成交量缩小，可以把它理解为多方购买能力有限，也可以理解为空方惜售心理强烈。

成交量的两面性是矛与盾不断交锋的过程，这种过程的结果在不断地演进，不断地体现，并不断地丰富及精确了某一时期、某一点位、某一组成交量的实战含义。这种像钟表齿轮般精确又具有复杂内涵的成交量，一方面为我们正常判断增加了无形的障碍，另一方面也为我们的正常判断增加了必要的保证。

因此，投资者在研判成交量的时候，既不要盲目地相信它的“忠实可靠”，也不要简单地认为它具有很大的“欺骗性”，需要灵活、辩证地分析。比如“量增价升”，在传统的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"量价关系"中被多数投资者认为是一种健康而理想的价格上涨方式，但实际情况却并非如此。在每轮牛市行情中，那些涨得最快、涨得最高的股票并非是以这样的结构来运行的，而是以"量减价升"或"量恒价升"的局面不断向上发展的。一方面理想的"量增价升"关系实际暗含隐忧，成交量不可能在上升过程中无休止地放大；另一方面，处于不断放大过程中的成交量始终得不到充分的消化，如此一来不稳定因素就会越来越多。

9.3.3 主力行为与成交量失真

主力在其控盘的过程中都会采取"对敲"的策略，"对敲"存在于控盘过程中的建仓、拉升、所反弹、出货各个阶段，结果呈现出成交量处处都在"造假"。这样一来，我们不禁要问上一问，这一技术分析的核心指标究竟还有用吗？答案是：当然有用!主力虽然可以通过"对敲"来掩饰其操盘的目的，但是实实在在的成交手数却是不容怀疑的。货真价实的成交手数、"对敲"出来的成交量，至少可以反映出这样一种客观实事：在建仓与突破时期主力"对敲"的成交量数量越大，其消耗的资金成本也就越大，由于在这一时期所花费成本的增大，所以其在日后的拉升空间也势必会跟着提高；在出货与反弹阶段主力"对敲"的成交量数量越大，就越说明他手中的筹码"充足"，在下降趋势中主力手中的筹码越充足，则股价未来的下跌空间也就越大。其实事物的存在是两面的，主力可以利用成交量掩盖其真实目的，只要用心去分析，问题同样散户也可以利用成交量去摸清主力的真实情况。

9.4 放量形态解析

9.4.1 递增式放量形态

所谓递增式放量形态，就是指成交量在连续数个交易日内出现逐级递增、持续变大的形态。

1．递增式放量形态特征

对于递增式放量这一形态，投资者可以通过水池进水与出水的原理来理解：在不限制池外水源的情况下，如果水池进水口的流量突然增大，而出水口的流量不变，那么必然会导致水池内的水位升高。如果限制池外水源流量的情况下，前期的流量增加必然会造成后期的流量下降，这样会产生前期水位上涨但后期水位会明显下降的情形。相似地，股票市场整体或个股中也存在着这样的情况，场外的资金构成潜在的买盘，在买盘数量有限的情况下，前期买盘持续加速流入整体市场或个股时，必然会导致成交量的逐级递增式持续放大。但随着以后买盘的减少，取而代之的就是一波或深或浅的下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在实际盘面中，这种后一交易日成交量要高于前一交易日的严格递增形态并不多见，一般在实际使用中，只要 5 日均量线出现明显的上行态势，成交量在连续数个交易日内保持一种较为明显的逐渐放大的形态，且成交量大小又具有前后连续性，就可以认为这种放量形态属于递增放量形态。

如图 9-11 所示，东安动力（600178）在 2010 年 5 月经历了前期下跌走势后，突然出现一波急速上涨的走势，相对应的成交量呈现出一种逐级放大的递增形态，这是买盘加速介入的表现，股价也在短期内出现了大幅上涨，5 日均量线持续上行。由于此股在前期为下跌走势，这种递增放量并伴以股价上涨的走势，说明此股吸引了大买盘的介入，预示着上升行情会在近期出现。但个股的递增放量效果在短期内很难继续维持，一定会产生股价回调，由于出现在低位盘整末期的递增放量上涨所形成的高点只是阶段性的高点，它仅仅表示多方力量暂时不足，一旦多方经过横盘震荡的休整之后，就很有可能再次发动攻击，投资者可以在股价回调时积极介入。

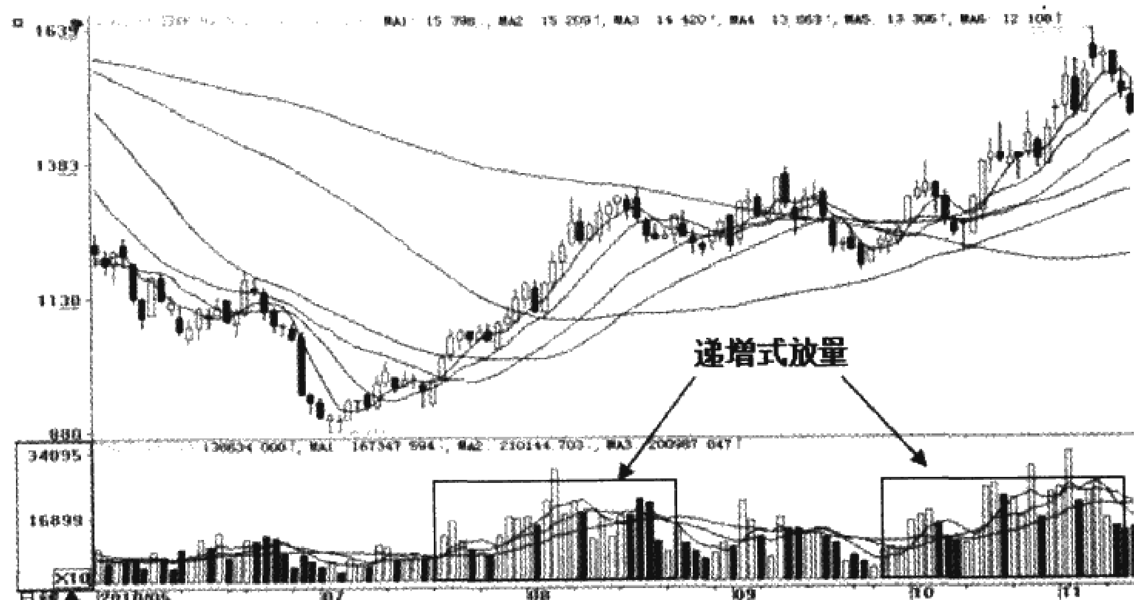


图 9-11 东安动力（600178）股价走势图（递增放量形态）

2. 递增式放量形态实战解析

递增放量形态体现在盘面上是成交量的逐级递增，反映出了买盘加速介入或卖盘加速抛出这种情况。在市场整体及个股的运行过程中，一旦短时间内个股上升或下跌的预期形成，股价沿着某个较为明朗的方向运行，并且运行的速度加快，就会引发大量投资者快速作出买卖的决定；随之买盘或卖盘介入的力度越来越大，成交量也会呈现出一种递增效果。

当市场整体或个股处于相对较为平稳的运行状态时，由于股价的上涨或下跌处于一种相对缓慢的运行状态，只有那些对行情把握准确的投资者才能够按计划采取行动，其他投资者不会轻易地行动，这时买盘不会在短期内大量介入，成交量也不会出现递增放量的效

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果。但由于消息发布、主力异动、大盘带动等原因，股价平稳运行的状态将被打破，个股将出现短期急涨或急跌的走势，而股价的快速变动也导致买盘、卖盘在短时间内快速聚集起来，原有的较为稳定的供求双方力量也会被打破，更多的人加入到买盘的阵营或是卖盘的阵营。价格在原来趋势上快速推进，同时形成递增放量的效果。因此可以说，递增放量主要反映了市场参与者的聚集程度在持续变大。一般情况下，递增放量多出现在个股短期的快速上涨势头中，反映了买盘在加速介入，并在其推动下，股价在短期内上升很快；此外，递增放量有时也出现在个股的短期下跌走势中，说明卖盘在加速抛出。

在实际操作中，当市场整体或个股出现递增放量形态后，投资者只要留意成交量是否能继续放大就可以明了以后走势。一旦成交量不能再增加，这就意味着买卖双方的规模和力度都已达到顶峰，市场外的流入资金开始匮乏，放量的情形难以持续，价格也即将进入阶段性的顶部或底部区间。

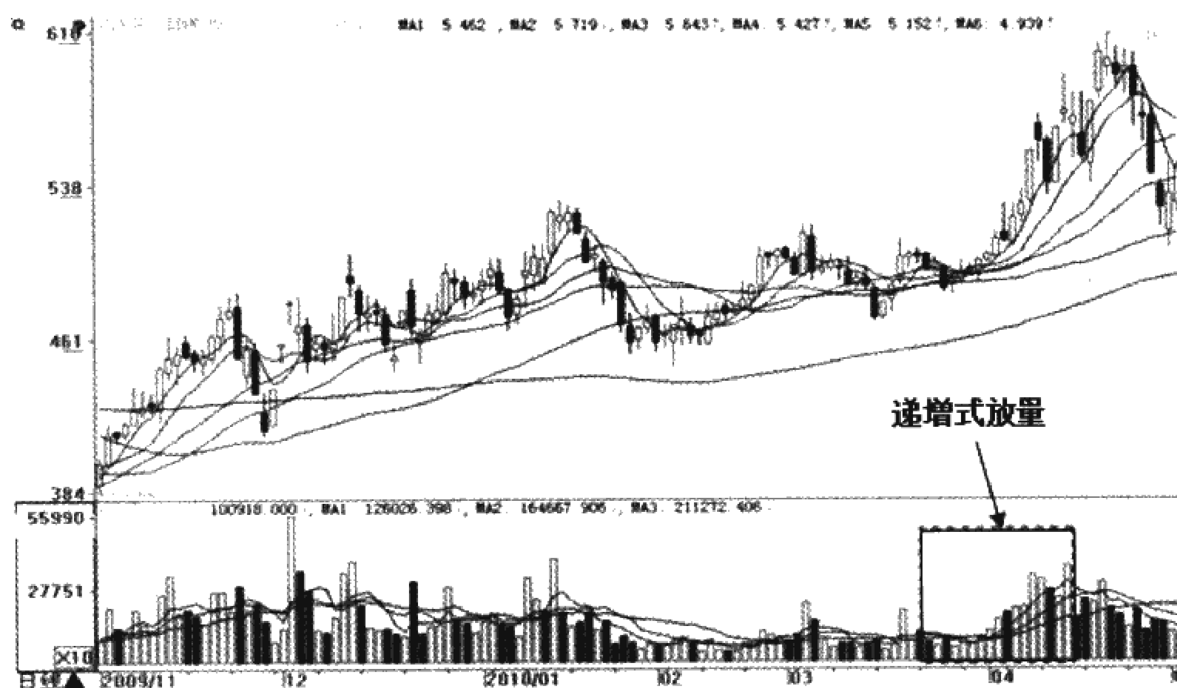


图 9-12　ST 波导（600130）股价、成交量走势图（递增放量）

如图 9-12 所示，ST 波导（600130）在递增放量形态出现前，由于得到了不断放大的买盘支持，于 2009 年 11 月～2010 年 1 月间股价一直处于稳步的攀升之中，成交量也不断放大，形成了根基较为牢固的上涨态势。在随后上涨途中的横盘，此股出现了一波成交量逐步放大的递增放量形态。伴随着递增放量形态，股价在短期内呈现上涨态势，由于股价的上涨来源于不断放大的成交量的支撑，这是买盘加速涌入的表现。但是买盘的力量毕竟是有限的，不可能一直维持递增放量效果，一旦递增效果无法持续，就意味着此股的阶段性上涨告一段落。但需要投资者特别注意的是，由于这种递增放量上涨的形态出现时，个股已有了不小的累积涨幅，不能把它看作是主力建仓的标志，这种情况下的递增放量形态，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其成交量的最高点往往是个股在一波上涨行情中股价的最高点。

图 9-13 为新华百货（600785）于 2009 年 4 月 27 日～2009 年 11 月的股价、成交量走势图。此股在脱离底部区后，于上涨途中没有实现很大的涨幅，并出现了横盘震荡的走势，且在横盘震荡中，股价重心在逐步上移。这种走势意味着多方，很可能是在此过程中制造趋势的主力在通过横盘震荡积极地集聚能量。在较长时间的横盘震荡之后出现了一个明显的递增放量形态。与前面所讲的例子不同，此股的递增放量并没有引发股价的大幅上升，成交量的递增效果与股价的上涨幅度并不成正比，可以称之为递增放量形态下的量价背离走势。递增放量后，没有打破此股的盘整走势，但是它提前预示了该股即将出现向上突破走势。在经历了这一波递增放量之后，股价随后大幅上升。

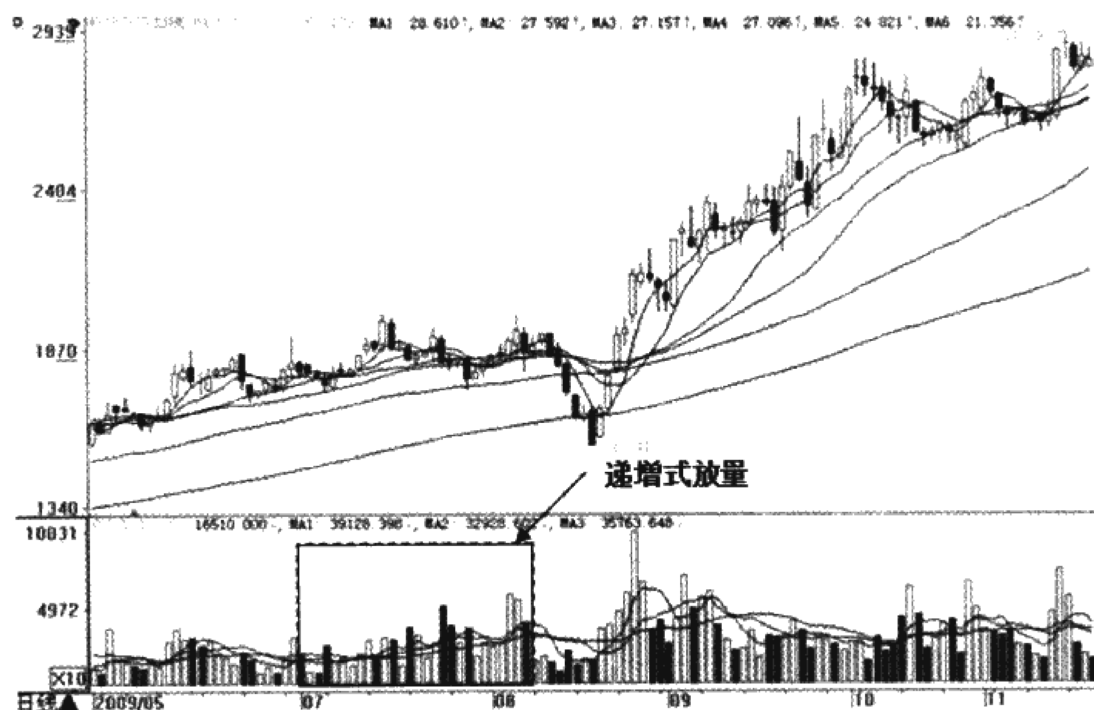


图 9-13 新华百货（600785）股价、成交量走势图（递增放量）

这里需要提醒投资者的是，如果这一形态出现在深幅下跌后的低位区或累计涨幅不大的上涨途中的横盘区，则往往体现了主力在加速建仓或增仓，预示着机会已出现，在此情况下，递增放量形态出现的量价背离走势，预示此股随后可能会强势上涨；如果这一形态出现在个股的累计涨幅较大的情况下，说明递增放量形态与主力的对倒密切相关，是主力出货意愿增强的表现，投资者此时应提高警惕。

如图 9-14 所示，金陵饭店（601007）在 2010 年 8 月初、9 月初以及 10 月末的股价低位区出现了递增放量上涨的形态。虽然递增放量出现在相对的低位区，但由于股价在短时间内涨幅较大，预示着递增放量后的股价高点就是随后很长一段时间内的高点，它是主力抬拉建仓一气呵成的表现。如果递增放量引发了股价短期内的快速上涨，则递增放量时成交量的最高点就是卖出时机；随后出现的深幅回调是短线买入的时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

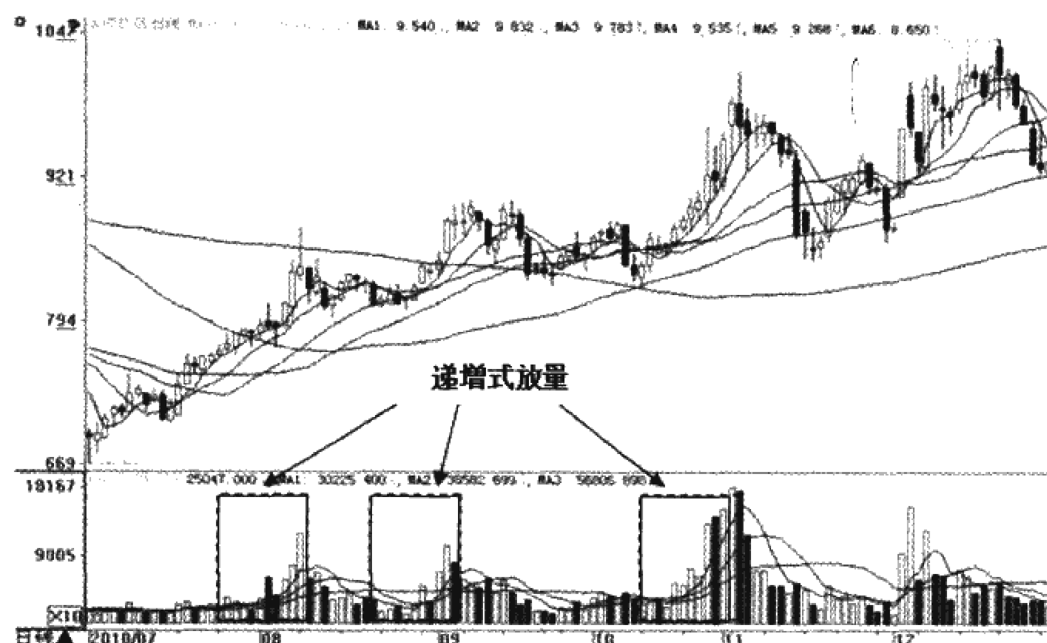


图 9-14　金陵饭店（601007）股价、成交量走势图（递增放量）

投资者在操作这种由递增放量引发股价快速上涨的个股时，一定要注意递增放量后出现的短期深幅回调，掌握好递增放量形态下的买卖时机，把握好这种相对低点与高点，有利于展开成功的短线操作。

递增放量之后，股价是否会在很长一段时间内处于横盘滞涨的走势之中，或者这种递增式放量上涨是否为主力建仓拉抬一气呵成的体现呢？

首先，主力介入的加大力度是引发大规模递增放量形态的保证。递增放量形态出现在个股深幅下跌后的低位区，它是主力加速买入的体现，这时递增放量形态规模越大，主力在短期内的买入力度也越大。

其次，我们还要关注递增放量之后一段时间内的股价运行情况，因为它可以说明主力是否有继续大力做多的倾向。在递增放量过后，只有主力仍在吸筹，股价才可能出现强势的高位区盘整，此时主力有再次推高此股的急切意愿。通过分析递增放量形态之后的股价运行特征，可以判断出主力推高此股的意愿。同时主力的意愿也在很大程度上决定了此股随后的走势，是继续横盘震荡，或者略作休整，再次强势拉升。相反地，递增放量过后，如果股价会在相当长的一段时间内呈现出相对较弱的横盘运行状态，这说明主力在递增放量时并没有买进我们所想象的那么多筹码，且主力的控盘能力并不是十分突出，因而在随后一段时间内很可能无力继续强势拉升。

9.4.2　温和式放量形态

相对于递增式放量来讲，温和放量体现出市场处于一种温和的过渡状态，而不是暴涨暴

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跌的不连续形态。所谓温和放量，是指近一段时间内的成交量相对于前一段时间的成交量出现了规模较为温和的放大形态，即成交量在前后的变化过程中呈现出一种相对的连续性。

1. 温和式放量特征

温和放量形态主要向我们传递了买盘持续介入而非卖盘持续流出这样一种信息，这是市场回暖的信号，且温和放量形态多出现在底部区域或上涨行情的初期，体现了市场交投气氛较为活跃。

由于温和放量时的股价处于相对低估的状态，因而投资者可以在这一波上升回调时积极介入，以分享随后出现的大幅上升行情所带来的收益。温和放量具有积极向上的作用，它是股价上升的助推器。在实盘操作中，如果市场或个股前期出现较大的跌幅，我们可以认为温和放量并伴有股价止跌企稳的出现，是空方力量转弱、多方力量加强的标志，是底部形成的信号。如图 9-15 所示，广东榕泰（600589）在经历了前期下跌后止跌企稳，股价在不大的震荡中出现了重心上移的倾向，这是底部形成的信号，也预示随后即将展开的上升趋势。温和放量说明当前市场或个股中的主导力量已是多方，在温和放量下，股价向上突破底部盘整的走势是明确的上升趋势正在形成的信号。

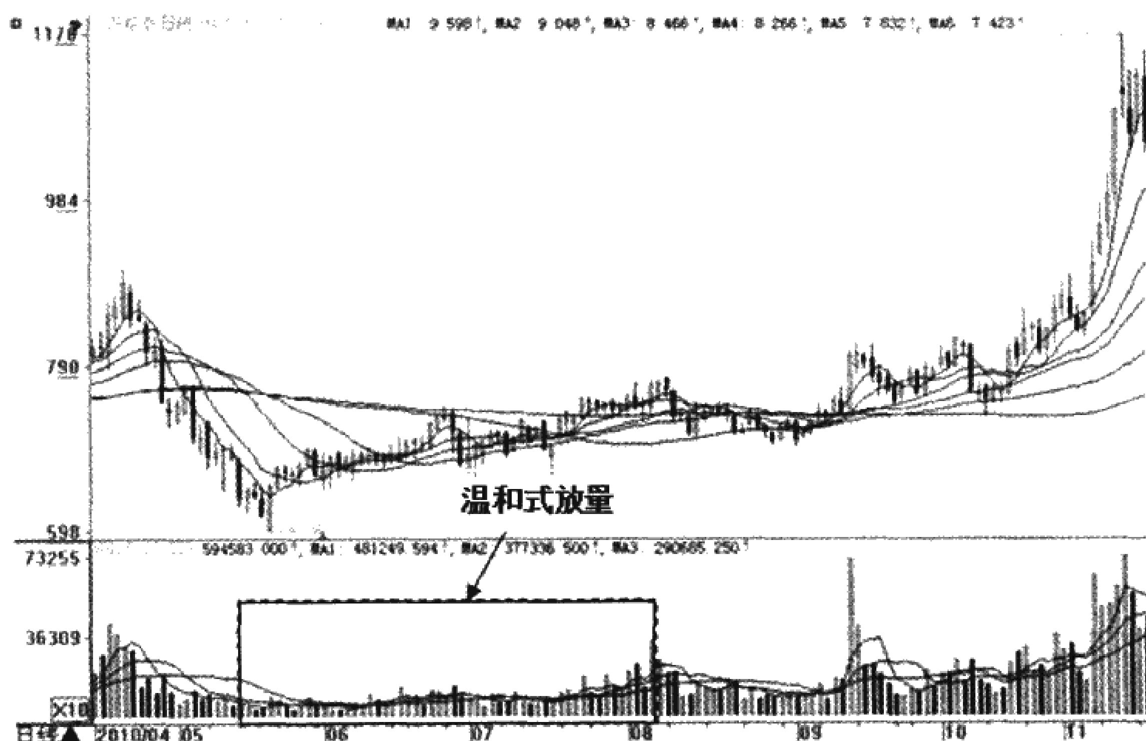


图 9-15 广东榕泰（600589）股价、成交量走势图（底部区温和放量形态）

2. 温和式放量形态实战解析

温和式放量形态主要传递了买盘持续流入，同时卖盘没有持续流出的信息，体现投资者介入市场力度开始加大，市场交投气氛活跃。它多出现在底部区域或上涨行情的初期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当温和放量出现在市场的底部区间时，代表了下跌趋势的终结以及底部的形成。在市场整体或个股经历了大幅下跌过程之后，由于市场并没有明显好转迹象，场外的大量买盘多处于观望状态，并没有入场意愿。但是下跌不会持久地进行下去，随着卖盘的抛出意愿越来越低，股价也随之进入了明显的低估区间，此时是资金入场的好机会，往往会吸引很多买盘在此介入。随着抛压的减轻，以及一些利好政策公布、外围股市好转等信息的配合，市场个股开始止跌企稳，成交量也呈现出相对温和的放量形态。因此，与温和放量形态相对应的就是股价走势的企稳，甚至出现股价重心开始逐步上移的倾向。

当温和放量出现在个股的上升初期时，代表了买盘的力量在逐步壮大。说明当前市场或个股中的主导力量已是多方，而且多方有发动攻击的意图。在后续买盘可以大量持续跟进的情况下，温和增多的买盘可以有效抵挡温和增多的获利抛盘，并进一步推动个股走高。形成股价上升的趋势。如果温和放量上升出现在个股的价值低估区，这时买入不用承担价值高估所带来的风险，需要引起投资者的注意，因为很可能买在一波强势上升的行情之初，获得丰厚的盈利。

如图 9-16 所示，尖峰集团（600668）2010 年 4 月～2010 年 7 月经历了大幅下跌之后，于低位区止跌企稳，同时成交量也温和放大，随着成交量温和放量股价也止跌回暖。由于这种温和放量是出现在个股的深幅下跌之后，它是场外资金持续介入的结果。个股深幅下跌之后形成的温和放量形态，是股票下跌趋势见底的信号，同时也预示着随后而来的趋势反转。这种深幅下跌后的温和放量形态是买股的极好时机，一旦出现，投资者就不应放过。

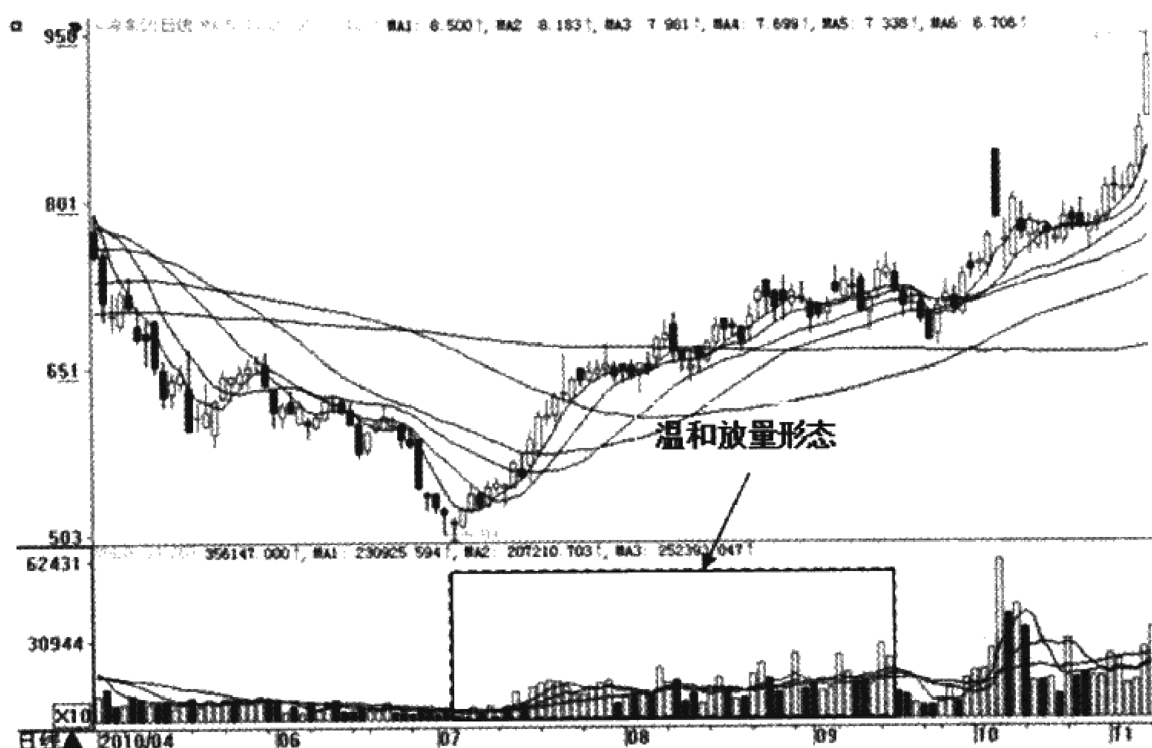


图 9-16　尖峰集团（600668）股价、成交量走势图（温和放量形态）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 9-17 所示，东方通信（600776）在 2010 年 3 月～2010 年 7 月深幅下跌，同时成交量一直相对萎缩。持续缩小的成交量，说明买盘并没有入场意愿，市场观望气氛极浓。但下跌趋势不可能一直持续下去。深幅下跌后的止跌企稳形态是一种准确的盘口信息，它的出现多预示着个股下跌将结束。但止跌企稳的走势并不一定预示着随后上涨行情即将出现，只有买盘在低位区大量涌入，多方在低位区积累了足够的能量之后，个股才可以走出低谷开始上扬。在低位区的持续温和放量是多方能量积聚的体现，表明大量的买盘在持续介入。因而，深幅下跌后的股价止跌企稳并伴以持续温和放量形态的出现，即显示了个股底部已形成。

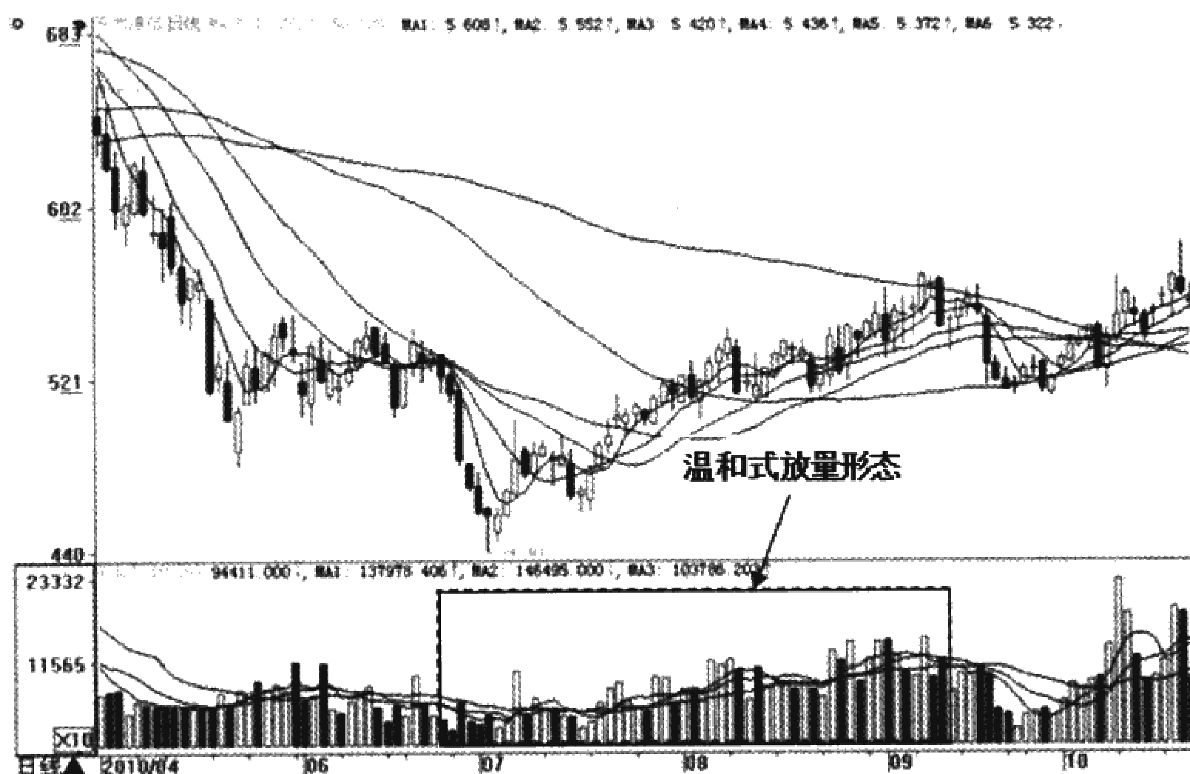


图 9-17 东方通信（600776）股价、成交量走势图（温和放量形态）

9.4.3 脉冲式放量形态

脉冲式放量形态是成交量在单日或双日内突然出现急剧变大，随后又恢复如初的成交量形态，其成交量往往可达到正常水平的 3 倍以上。由于这一形态类似于心电图的脉冲式跳动，故被称为脉冲式放量形态。

1. 脉冲式放量的深层含义

这种在单日或双日内成交量暴增的脉冲式放量，打断了交投过程中的连续形态，对于个股来说多是主力操纵的结果，但对于大盘指数来讲，则是受上市公司重大利好消息的突

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

然发布以及重大、意外事件的影响。

对于个股而言，由于主力在其中的影响力不可忽视，因而，当个股出现脉冲式放量时，投资者一方面要看此股的放量是否是受消息面的影响，另一方面也要看放量出现时主力的活动踪迹。一般来说，若个股出现脉冲式放量并非是由于消息因素所诱发，则基本可以确定是主力操纵的，判断主力的意图则要结合股价的具体运行状态来分析。

首先，我们分析由于消息因素所导致个股脉冲式放量形态反映的市场含义。脉冲式放量是由于买方的快速大量介入导致的，或是卖方的快速大量出逃导致的成交量的突然剧增。十分重大的利好或利空消息是无法促使个股出现脉冲式放量形态的。由于股市实行涨跌停板制度，这种十分重大的利好或利空是无法通过股价单日的10%波动来完成的。在十分重大利好消息的背景下，由于卖盘十分少，当大量买盘涌入时，就会出现缩量涨停的走势；相反地，在十分重大的利空消息下，由于买盘十分稀少，当大量卖盘涌出时，就会出现缩量跌停的走势。既然利好或利空的消息因素不能导致单日或双日的脉冲式放量，那么在利好或利空的消息公布后的脉冲式放量就代表着另一种消息因素的含义，当个股出现利好消息时，由于单日或双日的过大成交量导致后续的买盘无法跟进，因而股价往往会在脉冲式放量过后出现下跌，脉冲式放量下的上涨往往也意味着阶段性高点的出现。

其次，再来分析当个股在没有消息面影响情况下的市场含义。既然个股形成的脉冲式放量不是由于消息面所致，那么导致这一形态的出现的原因不外乎两个方面：一是散户，二是主力。但由于散户的交投行为无法形成合力，在个股没有消息诱导的时候，散户投资者的交投情况会呈现出较为连续的状态，不太可能造成脉冲式放量。因此，答案只有一种可能，就是此时的脉冲式放量是由于主力的异动所导致的。这种主力异动下出现的脉冲式放量或者是由于主力的阶段性“高抛低吸”所致，主力阶段性高抛低吸所产生的脉冲式放量形态是主力出货的表现，这种阶段性的出货是主力赚取差价的手段，并非是整体的、大规模出货。此外，主力对倒出货也会导致脉冲式放量。前面很多次用到过“对倒”这个概念，这里我们将给出它确切的含义，所谓“对倒”，就是主力利用自身的大量交易账号，将自己左手里的筹码倒进右手，其真实意图则是出货。这一操盘手法是为了迎合很大一部分投资者所固有的“放量要涨”的思维方式而采取的，“对倒”的目的无非是利用成交量制造利于主力的股票价位，吸引投资者跟进或卖出。通过对倒，主力可以营造出某只股票要放量上涨的良好的市场氛围，从而吸引散户投资者跟进。总之，无论是局部的高抛低吸小部分出货，还是高位区的对倒放量整体性出货，随着主力对倒手法的完成，股价都会在短时间内呈现疲软的下跌走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 上升途中的脉冲式放量

个股出现在上升途中的脉冲式放量在没有基本面因素的影响下，往往是主力借大盘震荡之际进行阶段性的“高抛低吸”所致，由于趋势运行的强大惯性，主力的这种阶段性出货并不会影响股价的总体上升趋势，但它虽然没有改变个股的整体上升趋势，但使个股的局部走势发生了明显的变化。

如图 9-18 所示，彩虹股份（600707）在 2009 年 1 月～2009 年 10 月上升途中多次出现脉冲式放量形态，有时脉冲式放量的效果较为明显，有时脉冲式放量的效果不太明显。在每一次脉冲式放量过后，此股都出现了或深或浅的一波回调走势，脉冲式放量形态的效果越鲜明，则股价的短期回调幅度也就越大，每一次脉冲式放量都是主力阶段性的高抛低吸所致。由于脉冲式放量是主力的“高抛”操作所致，主力为了能在随后继续“低吸”，故而会结合市场获利盘顺势打低股价。可以说，上升途中的脉冲式放量形态也常常意味着此股阶段性高点的出现。投资者在进行实盘操作时，一定要结合具体情况。对于这种出现在上升途中的脉冲式放量形态而言，一般的操作策略是：当脉冲式放量形态出现后，可以先抛出此股，随后观察几日，如果此股出现了较为明显的回调，则是短线介入的最佳时机；如果回调的幅度较小，则不妨放弃操作，因为这很可能意味着此股的上升趋势已暂时告一段落。

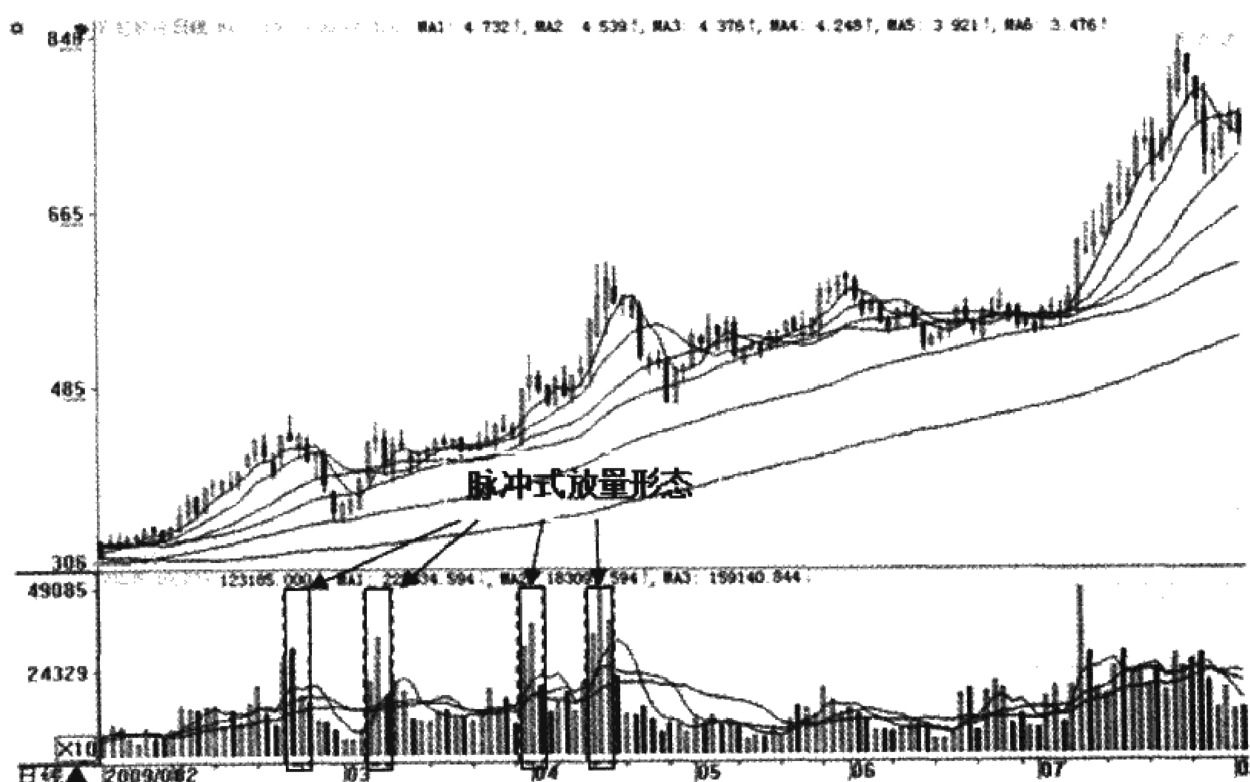


图 9-18 彩虹股份（600707）股价、成交量走势图（上升途中脉冲式放量）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 下跌途中的脉冲式放量

对处于下跌途中的脉冲式放量而言，它都是主力大力出货的标志，无论脉冲式放量出现时当日的个股走势是涨还是跌，这种出货往往会对此股的下跌走势产生加速作用。图9-19为哈投股份（600864）2009年12月～2010年7月的走势图，在此股大幅下跌的走势中，多次出现脉冲式放量形态，有时脉冲式放量的效果较为明显，有时脉冲式放量的效果不太明显，图中标注了一次极为明显的脉冲式放量形态。这些脉冲式放量形态的出现，说明主力在下跌途中陆续出货，每一次出货都促使成交量明显变大；随后在主力出货力度减弱的情况下，成交量又恢复如初，这是主力在下跌途中大力出货的表现，预示着此股的后期跌势将开始加快。

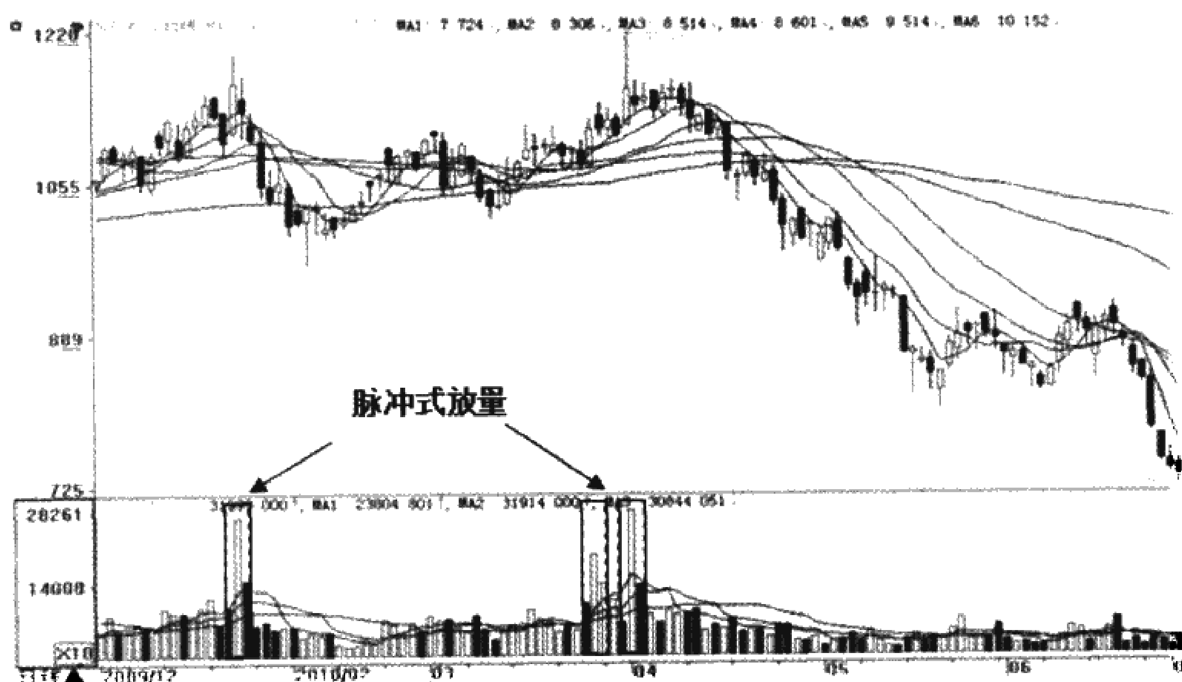


图9-19 哈投股份（600864）股价、成交量走势图（下降途中脉冲式放量）

4. 顶部区的脉冲式放量

出现顶部区的脉冲式放量如果排除基本信息面的影响，往往反映的是主力对倒的结果。在主力对倒前后，成交量一般相对萎靡，这是股价在高位区交投不活跃的信号，这是无法让主力顺利出货的。为了营造良好的放量上涨的市场氛围，主力采用了这种对倒放量的手法。一方面是成交量的大幅度变化，另一方面是股价的剧烈波动。对倒是主力基于散户投资者所固有的放量要涨的思维方式而采取的，通过对倒放量拉升，此股会出现交投活跃的假象，使一些盲目的投资者跟风买入，而主力则借此积极出货。

图9-20为宁波海运（600798）2009年11月～2010年4月的股价、成交量走势图。此股在此期间处于高位横盘震荡的走势之中。在高位震荡运行过程中，量次出现脉冲式放量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形态，这是主力于高位区对倒出货造成的，并非真实的“放量上涨”形态，是主力诱惑散户投资者高位接盘的一种手法，此时，投资者不宜介入，应注意规避风险。

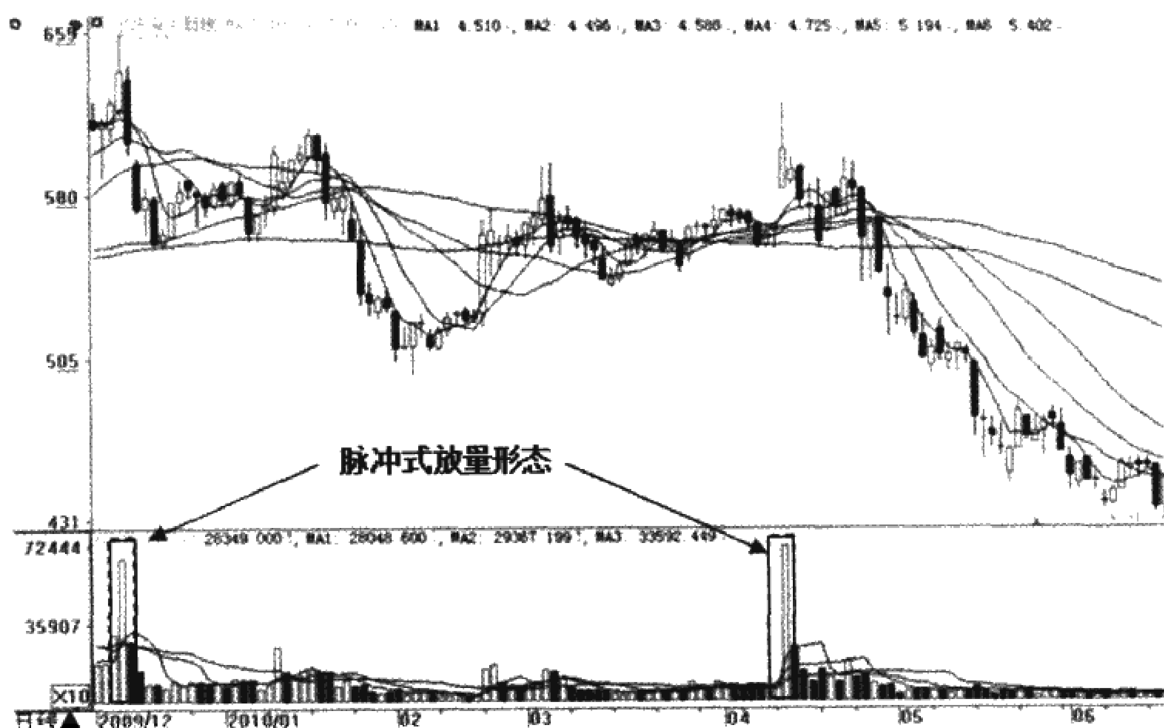


图 9-20 宁波海运（600798）股价、成交量走势图（高位区的脉冲式放量）

9.5 缩量形态解析

9.5.1 上涨途中的缩量

上涨时的缩量多与主力的参与有关，在上升途中的不同阶段，“缩量”这一形态的出现体现了不同的含义。出现在上升初期的缩量，说明主力控盘能力强、持仓力度大，并且在股价的上涨过程中积极锁仓，是此股后期仍将强势上涨的信号；而大幅上涨之后的缩量，即我们所说的上升末期的“量价背离”形态，是买盘枯竭、市场交投不活跃的信号，它预示着上升趋势的见顶。

图 9-21 为广晟有色（600259）2010 年 5 月～2010 年 11 月的股价、成交量走势图，此股在前期的低位横盘区出现了放量形态，但是在随后的持续上涨过程中却明显缩量，由于主力在前期进行了大力度的吸筹，使得此股的市场浮筹极少，因而在后期的持续上涨过程中，主力只要为数不多的筹码就可以实现股价大幅拉升，可以说，这种缩量上涨反映了主力对于此股的完全控盘。在 2010 年 9 月之后，此股出现放量上涨的形态，虽然继续着上涨步调，但是量能却出现明显的变化，与前期的缩量上涨明显不和谐。这种量能的强烈变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

化出现在个股累计涨幅巨大的情况下，此时投资者就应注意此股是否有滞涨走势出现，因为一旦出现高位区的滞涨横盘或震荡下跌，则是此股上涨结束的信号。

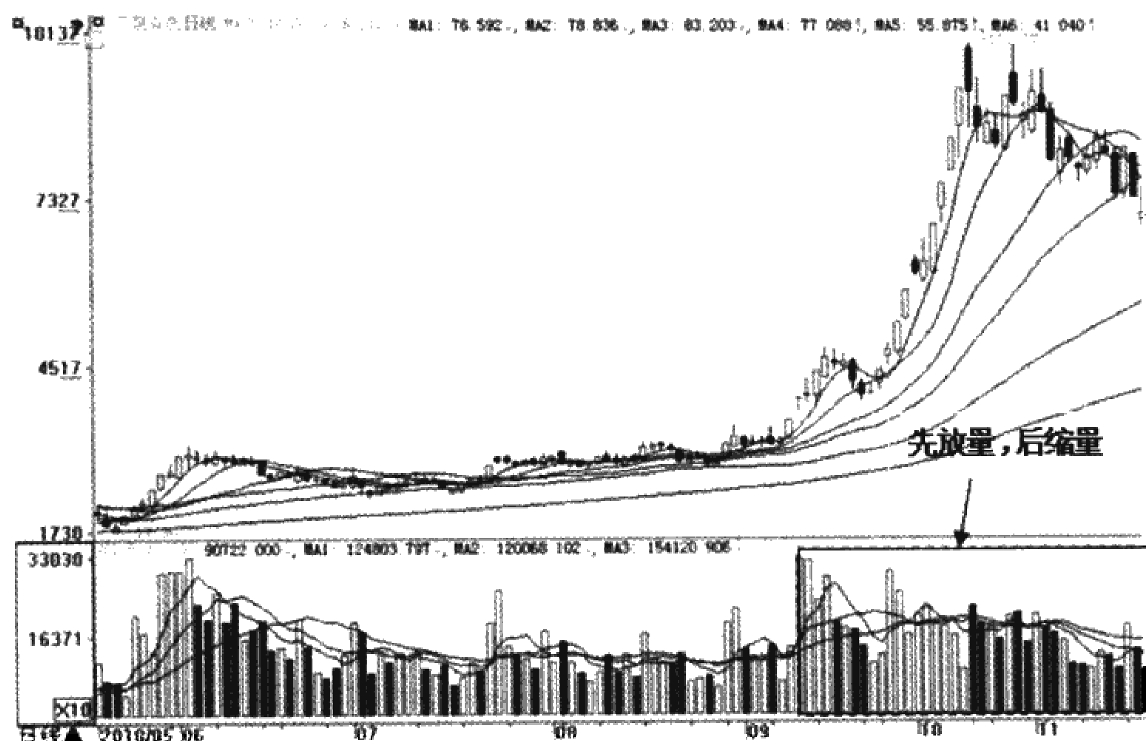


图 9-21　广晟有色（600259）股价、成交量走势图（缩量上涨）

9.5.2　下跌途中的缩量

下跌途中的缩量往往是一种市场自然交投的体现，由于市场人气不足、交投清淡，在一浪低于一浪的下跌走势中，成交量在整体上会呈现出相对的缩量形态。这种缩量形态说明买盘观望气氛较浓，市场整体或个股在持续抛盘的压力下逐步走低。由于缩量下跌本身就说明卖方力量强于买方力量，卖方只有将股价打低后才能吸引少量买盘的介入，下跌途中呈现的“价跌量缩”可以说是下跌趋势中主基调，是熊市中典型的缩量下跌特征。

如图 9-22 所示，川化股份（000155）在从高位区开始步入下跌通道之后，成交量始终保持一种相对缩量的状态，这既是此股人气不足、交投清淡的表现，也是买盘无意进场的表现，这时是下跌仍将继续的信号，因为缩量下跌本身就说明卖方力量强于买方力量，卖方只有将股价打低后才能吸引少量买盘介入，这是熊市中典型的缩量下跌特征。此股在下跌途中的量能远远小于上涨途中的量能。股价上涨时需要成交量放大，但下跌时却不需要成交量放大，持续放大的成交量是推动股价上涨的动力，而持续萎缩的成交量则说明下跌趋势仍将继续，而且成交量也随着此股跌幅的不断加深而越来越小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

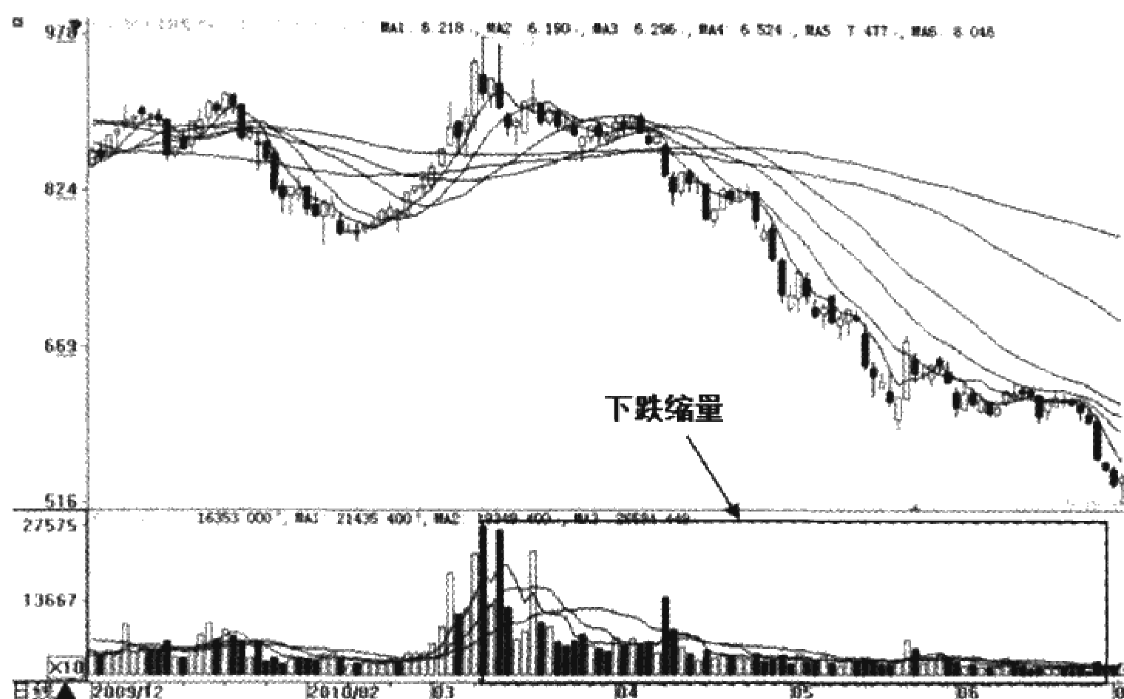


图 9-22 川化股份（000155）股价、成交量走势图（下跌缩量）

9.5.3 顶部区的缩量

顶部缩量的出现，说明市场买盘介入不积极，在没有大量买盘支撑股价的情况下，这是市场或个股走势见顶的迹象。一般来说，顶部总是在市场或个股经历长期上涨后才有可能出现。上涨势头不可能一直延续下去，因为公司的业绩增长远远跟不上股价快速上涨的速度，随着股市的泡沫越吹越大，获利盘的抛出欲望就会越来越强，当股价涨到某一位置后，股价就会呈现出明显的滞涨状态，市场大部分持股者抛出筹码的意愿会更加强烈，场外的投资者不会轻易介入。当个股或市场经历了大幅度的上涨后，由于身处高位，是明显的泡沫区，因而场外投资者的追涨情绪会越来越差，这就导致市场或个股的交投情况十分清淡，少数愿意加入股市的基本上都是投机的目的，或者是那些基本上不了解股市的初入股市的投资者。由于前期持续上涨所营造的良好牛市氛围并没有明显消退，因而，虽然卖盘在不断地减少，但是持股者一般不会集体涌出。指数或股价的滞涨，说明市场或个股已开始步入了筑顶阶段。

图 9-23 为美菱电器（000521）在 2009 年 9 月～2010 年 3 月的股价、成交量走势，此股经历了大幅上涨之后，于高位区出现滞涨走势，同时成交量大量萎缩，这就是顶部缩量形态，顶部缩量的出现预示着此股的买盘已枯竭。成交量也明显萎缩。由于身处高位，是明显的泡沫区，因而场外投资者的追涨情绪会越来越差，这就导致市场或个股的交投情况十分清淡。可以说，这种高位区的缩量是买盘无意入场的信号。也从另一方面说明大幅上涨后的“缩量”形态是趋势反转的重要信息，它说明上升趋势已经结束，并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

预示着随后即将展开下跌行情。当这种形态出现时，投资者一定要尽快出局，以免在高位被套。

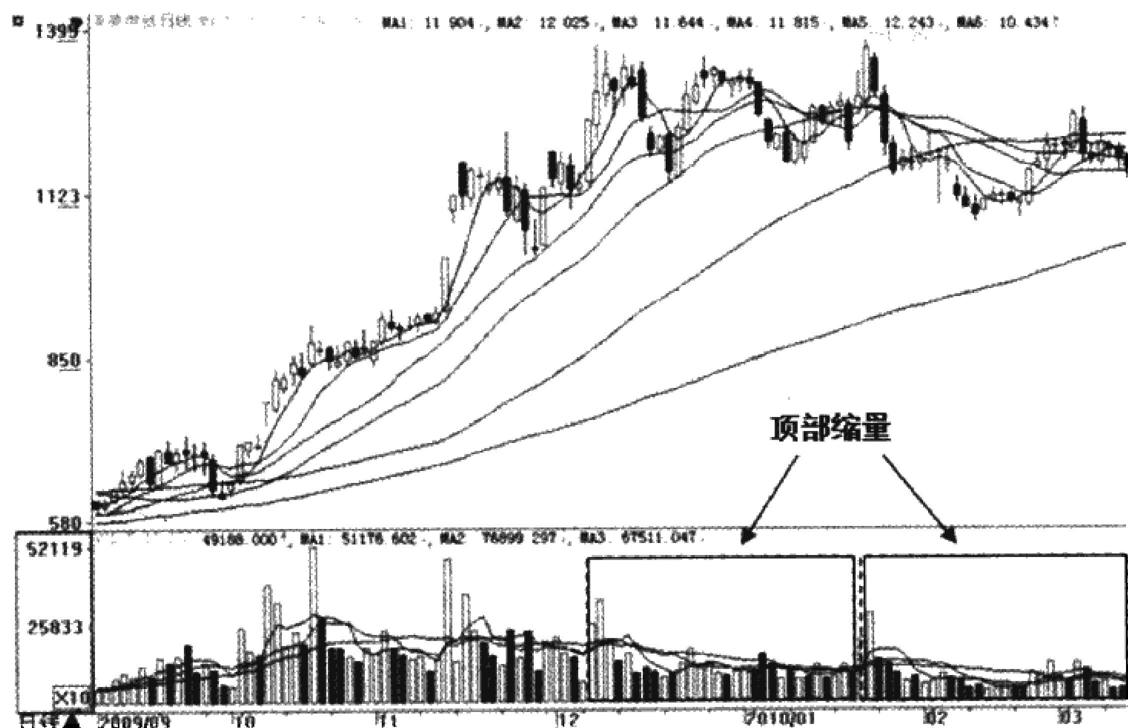


图 9-23　美菱电器（000521）股价、成交量走势图（顶部缩量）

9.5.4　次低位横盘缩量

次低位横盘缩量走势多出现在底部放量之后、大幅拉升之前，是一种较为常见的主力吸筹后的盘整走势。低次位不同于底部，它是一个相对底部而言的位置。一般来说，当底部出现时，我们并不能完全肯定这一区域就是底部，通过持续跟踪股价的走势，可以在底部构筑基本完成后再介入，此时的位置虽然较底部的最低价位要高一些，但是从股价的整体运行情况来看，它仍然是一个较低的位置，因此称之为次低位。主力在底部利用放大的成交量进行吸筹，股价重心会出现一定的上移，主力为后续进行拉升做蓄势准备，同时可以顺便清洗一下底部区介入的市场获利浮筹，在一波回调后的一个次低位，很可能会出现盘整走势。

由于次低位横盘缩量走势持续时间并不是太长，又没有明显的放量过程，所以不太受到投资者的重视。但次低位横盘缩量往往是黑马诞生的信号，也是应用缩量形态进行实战时要重点关注的内容之一。需要投资者在其他方法的帮助下发现这种次低位横盘的个股，因为这种股票一旦启动，其涨幅往往十分惊人。

如图 9-24 所示，友利控股（000584）在 2010 年 5 月～2010 年 7 月经历了大幅下跌之后，于低位区止跌企稳，同时成交量放大，随着资金介入速度的加快，股价重心上移，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是场外资金大力介入的表现。如果在这波上涨后的回调中，股价能有效地稳住，则基本可以确认底部位置；如果不能在回调中稳住，则证明这不过是下跌途中的一次反弹而已。该股这种盘面形态，可以确认底部区已出现。在随后的一个次低位，此股出现明显的缩量横盘走势，这种次低位横盘缩量是此股主力在前期底部已大力介入的信号，前期由于主力大力吸筹导致底部放量，当主力放缓吸筹的速度时，成交量也随之大幅减少。但主力对于此股的运作并没有结束，在主力的积极维护下，此股的股价得以在一个相对底部而言“较高”的位置（即次低位）持续横盘运行，预示随后一定也会在主力的积极运作下出现良好的上涨行情。

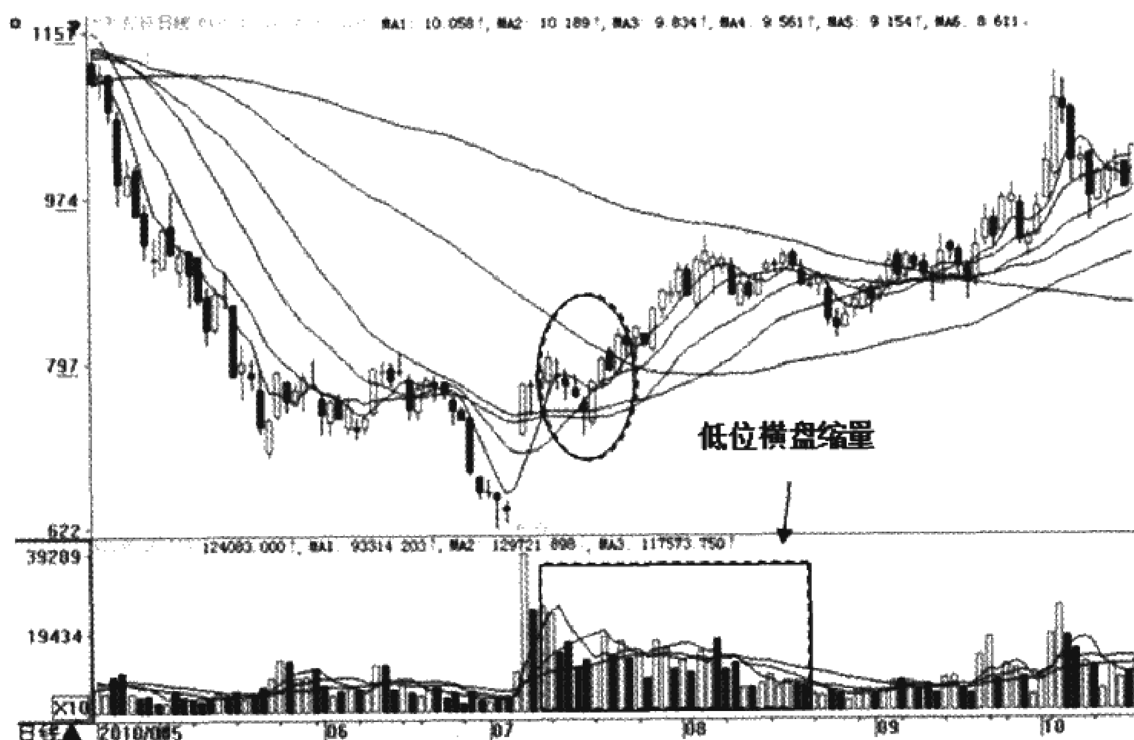
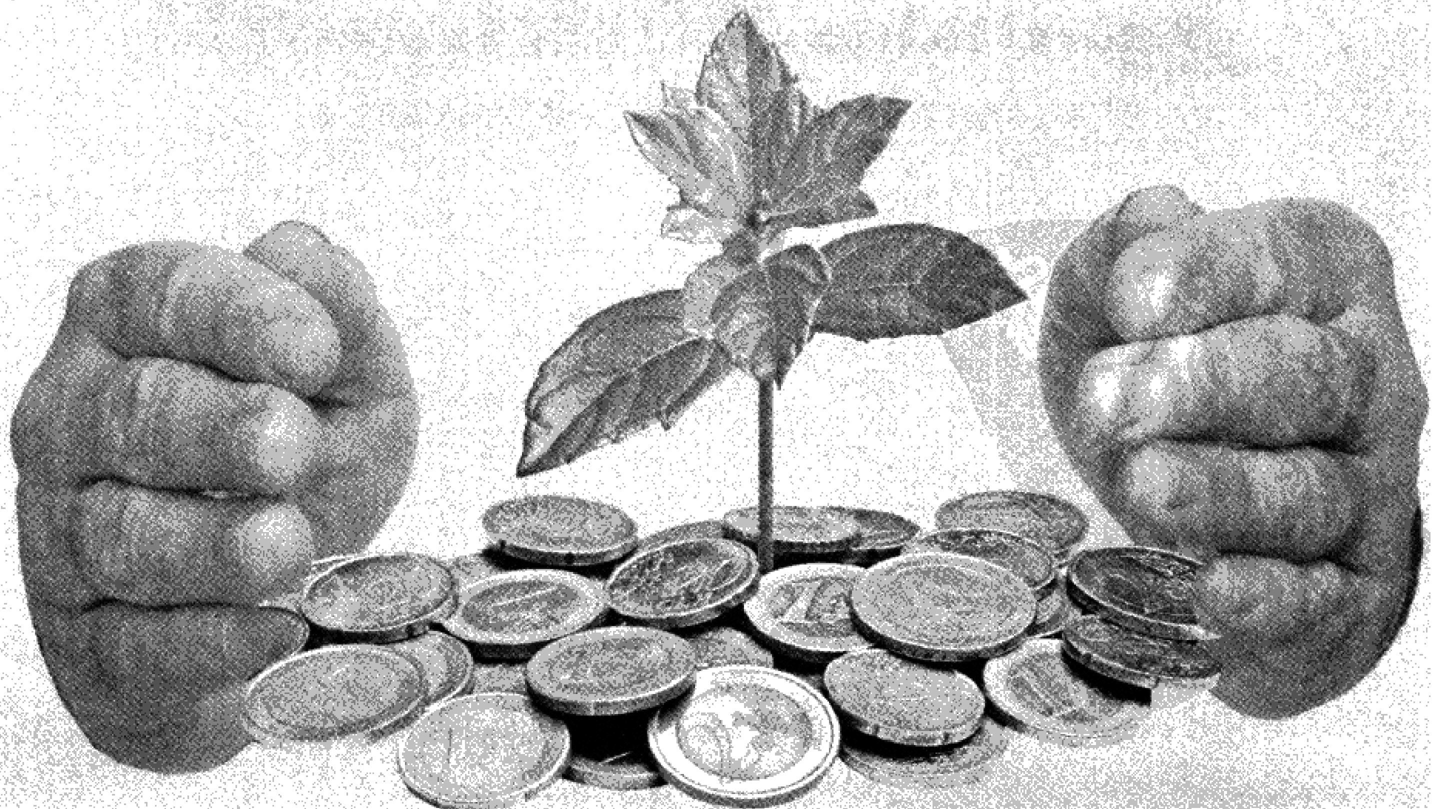


图 9-24　友利控股（000584）股价、成交量走势图（次低位横盘缩量）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 10 章　洞察形态的奥秘

形态理论是指通过股价曲线的各种形态，来发现股价正在进行的运行方向和趋势。股价异动分为反转突破形态和持续整理形态两大类，其中双重底（俗称“W 底”）就是一种比较常见的反转突破形态。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.1 形态入门

形态的本质是将市场上价格变化的趋势可视化、感觉形象化，数（股价）形（形态）结合，综合经验和感觉，得出判断。运用形态，可以直观发现股价运动轨迹，分析和挖掘出曲线所反映的多空双方力量，进而采取恰当的投资行动。形态理论通过研究股价曲线的各种形态，发现股价正在进行的行动方向。

10.1.1 股价移动与形态

股价的移动就是按持续整理或保持平衡→打破平衡→新的平衡→再打破平衡→再寻找新的平衡这一规律循环往复，不断地进行的。股市中的胜利者往往是在原来的平衡快要打破之前或者是在打破的过程中采取行动而获得收益的。

股价移动基本上是按照多空双方力量对比大小和所占优势的大小而行动的。股价是棵墙头草，哪方优势向哪方倒。而如果一方优势不足以摧毁另一方的抵抗，则股价不久还会回归。这是因为另一方可能是战术调整，故意示弱，或者只是短期因素的冲击不足以使暂时优势方取得压倒性胜利；而如果这种优势足够大，足以摧毁另一方的抵抗，甚至把另一方的力量转变成本方的力量，则此时的股价将沿着优势一方的方向移动很远的距离，短时间内肯定不会回来，甚至永远也不会回来。这是因为此时的情况发生了质变，多空双方原来的平衡位置发生了变化，已经向优势一方移动。

形态分析具有很大的实用价值，一个形态的形成并不是偶然的和随机的，它是由多空双方较量的结果，反映了多空双方力量的此消彼长。但是“兵无常势，水无常形”，涨起来的是金蛤蟆，跌下去的是癞蛤蟆。透过形态的表面，掌握多空争斗的最原始最根本的东西是了解形态的本质。技术分析的本质是研究多空力量对比，图形的形态正恰恰是多空力量对比的最直观的体现。价（价格）、量（成交量）、时（股价运行的空间）、空（股价运行的上下幅度空间）的分布，令你永远无法准确地区分出主力和散户的每笔交易。散户单可以聚少成多，主力单亦可以化整为零，关键是个股处于上升通道的哪个位置——上轨、中轨还是下轨。

股市是一个投资者博弈的平台，同时也不断经历着轮回，见证“阳光底下无新事”这句老话：一个轮回所走过的路程会经历价值（或题材）发现——价值投资（题材投资）——疯狂投资（投机）——重新开局（股指下跌回归，股票也会向估值回归）！炒绩差股其实也是一个壳资源价值的发现，同时也和国外垃圾债券的发现道理相似（高盛、摩根等大投行对垃圾资产注入资本，重新运作，进而获取高额回报）。在轮回的不同阶段，都有可能形成不同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的图形形态。看图识主力，在于判断它处于哪一个过程再采取不同的对策。

10.1.2 股价移动的两种形态类型

股价的移动主要是保持平衡的持续整理和打破平衡的突破这两种过程。这样就可以把股价曲线的形态分成两个大的类型：反转突破形态（Reversal Patterns），持续整理形态（Continuation Patterns）。前者打破平衡，后者保持平衡。平衡的概念是相对的，股价只要在一个范围内变动，都属于保持了平衡。这样，这个范围的选择就成为判断平衡是否被打破的关键。同支撑线、压力线被突破一样，平衡的打破也有被认可的问题。刚打破一点，不能算真正打破。反转突破形态存在种种假突破的情况，假突破给某些投资者造成的损失有时是很大的。

虽然我们对形态的类型进行了分类，但是这些形态中有些是不容易区分其究竟属于哪一类的。同时还要注意的是成交量在形态形成和发展过程中能够起到巨大作用，相信大家都能有深刻的体会。形态的形成必须由大的成交量配合才能完成，不然就是虚假的。同时，形态是过程而不是结果，形态必须结合趋势，才能发挥它的效用，对形态断章取义也是错误的。当然，在这里我们也要提醒广大股民朋友：没有绝对的技术分析，只有绝对的市场。市场永远是对的，市场才是我们最好的老师！

10.2 反转形态的技术图形

反转形态的技术图形给我们提供的信息是行情在出现这些图形之后往往要发生逆转，即由原来的升势转为跌势，或由原来的跌势转为升势。下面我们将介绍一些典型的转势形态图形。

10.2.1 头肩顶

头肩顶形股价走势在各种各样的股票价格走势图形中是最常见的，几乎任何一幅长期走势图都有头肩顶走势，因此头肩顶走势是转势图形中最重要的一种。

头肩顶跟随上升市势而行，并发出市况逆转的信号。顾名思义，头肩顶图形由左肩、头、右肩及颈线形成。股价在上升途中，出现了三个峰顶，分别称为左肩、头部和右肩。左肩的成交量必须最大，而头部次之，右肩应最小，如图 10-1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

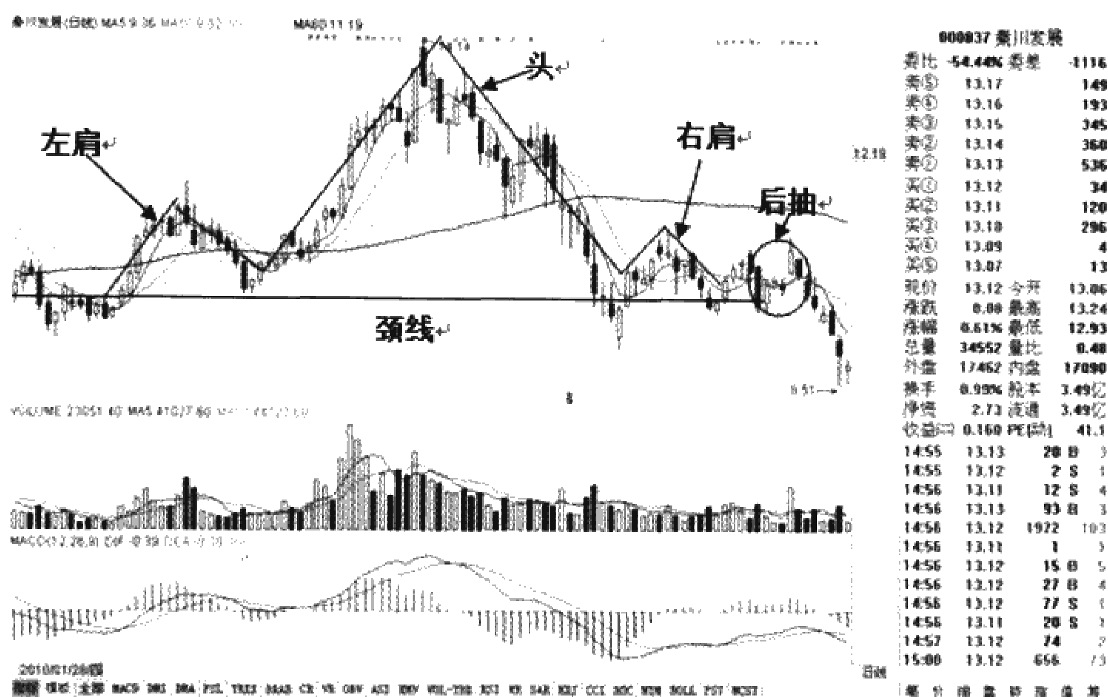


图 10-1 头肩顶

（1）左肩。当股票价格从低点开始上升，此时成交量显著增加，而回落时往往成交量萎缩并不十分明显，此阶段在整个股价形态中属于高成交区域。

（2）头。随后多方又掌握局面，股价经过短暂的回落后，又有一次强力的上升，成交亦随之增加。不过，成交量的最高点较之于左肩部分明显减少。股价突破上次的高点后再—次回落，成交量在这回落期间亦同样减少。

（3）右肩。股票价格大幅上涨后，累积的空方力量开始占据上方，形成了股票价格走势的头部，但多方的力量并没有枯竭。股价下跌到接近上次的回落低点又再获得支持回升。可是，市场投资的情绪显著减弱，成交较左肩和头部明显减少，股价没法抵达头部的高点便告回落，于是形成右肩部分。

（4）后抽是投资者最后的卖出机会，随后股价大幅下挫的可能性极大，但在实践中股票价格向下跌破颈线位时，若成交量相对放大，则股票价格出现回升走势，后抽的机会则较小。

（5）在实践中的颈线可以是水平的，但大多数有一定的斜度。股票价格跌破颈线，就确认了头肩顶形态被突破，股票价格随后往往有大幅下跌。

投资者学习识别此形态图可防止在过热的市场气氛中在顶部买入股票。另外还需注意，头肩图形中的下跌突破颈线位往往并不需要较大的成交量的配合。所以往往头肩顶图形在形成过程中不易识别，也不易引起投资者的注意，一旦趋势形成并被投资者看清楚时，往往股票价格已有较大跌幅，所以投资者对此应提高认识。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.2.2 头肩底

头肩底可以看做是倒过来的头肩顶形态，因而有许多与头肩顶类似的法则，只不过是相反的。同样，头肩底的分析意义和头肩顶也相似，它告诉我们过去的长期性趋势已扭转过来。当两次反弹的高点阻力线（颈线）被打破后，显示看多的一方已完全把看空方击倒，买方代替卖方完全控制整个市场，如图 10-2 所示。

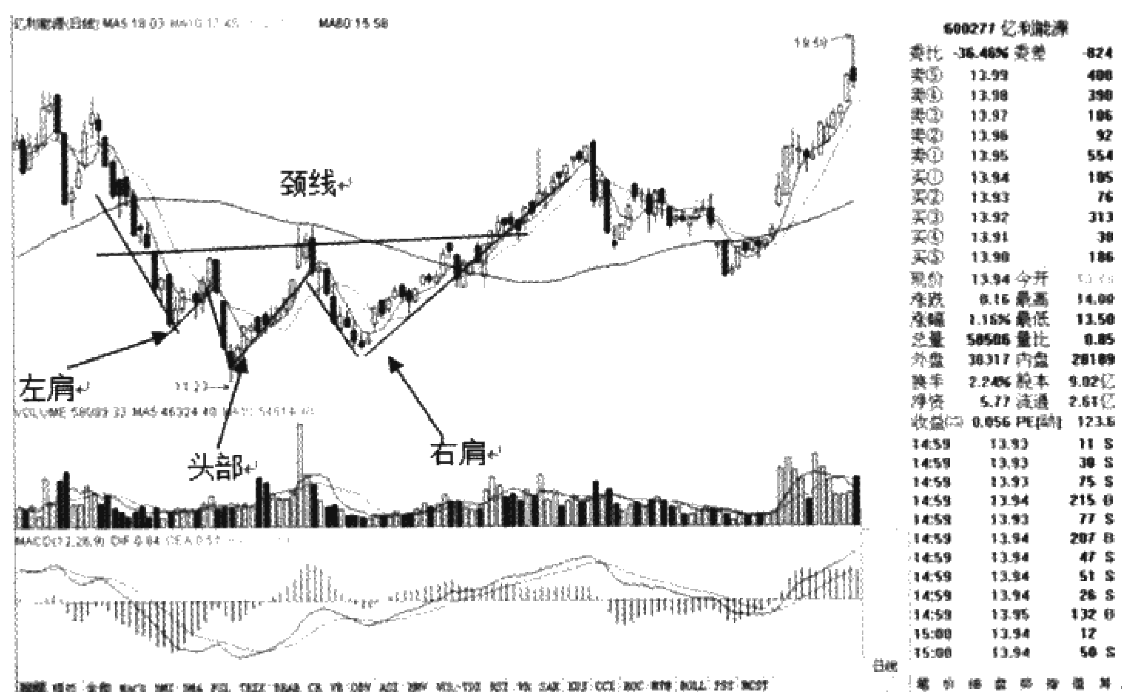


图 10-2 头肩底

头肩底是极具预测威力的形态之一，一旦获得确认，升幅会比较大。一般来说，头肩底形态较为平坦，因此需要较长的时间来完成。当头肩底颈线突破时，就是一个真正的买入信号，虽然股价和最低点比较，已上升一段幅度，但升势只是刚刚开始。头肩顶和头肩底的形状差不多，主要的区别在于成交量方面。在突破颈线后可能会出现暂时性的回跌，但回跌不应低于颈线。如果回跌低于颈线，又或是股价在颈线水平回落，没法突破颈线阻力，而且还跌低于头部，这可能是一个失败的头肩底形态。

10.2.3 底部岛形反转

底部岛形反转，如图 10-3 所示。底部岛形反转一般有以下特征。

（1）股价下跌和上升时出现两个跳空缺口，其位置基本处于同一区域，底部就像一座远离海岸的孤岛。

（2）反转时，常会伴随很大的成交量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

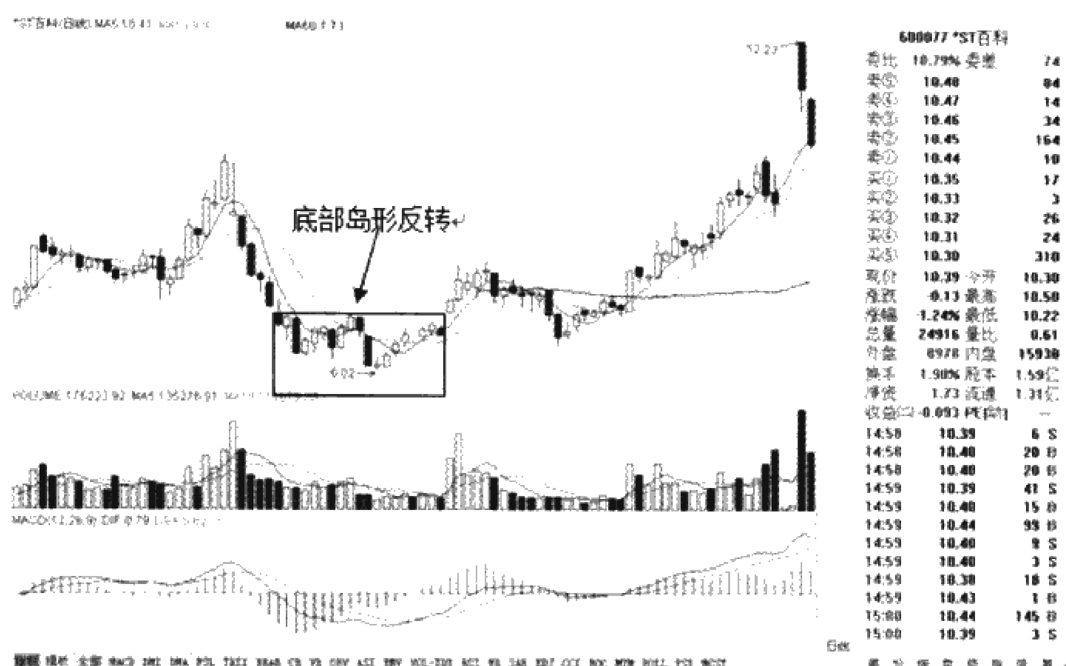


图 10-3　底部岛形反转

10.2.4　顶部岛形反转

顶部岛形反转，如图 10-4 所示。一般具有如下特征。

（1）股价上升和下跌时出现两个跳空缺口，其位置基本处于同一区域，顶部就像一座孤岛。

（2）其信号比底部岛形反转信号要可靠。

（3）在顶部岛形反转之后，还有个后抽的机会，但是股价已经不能逾越顶部岛形的价位。

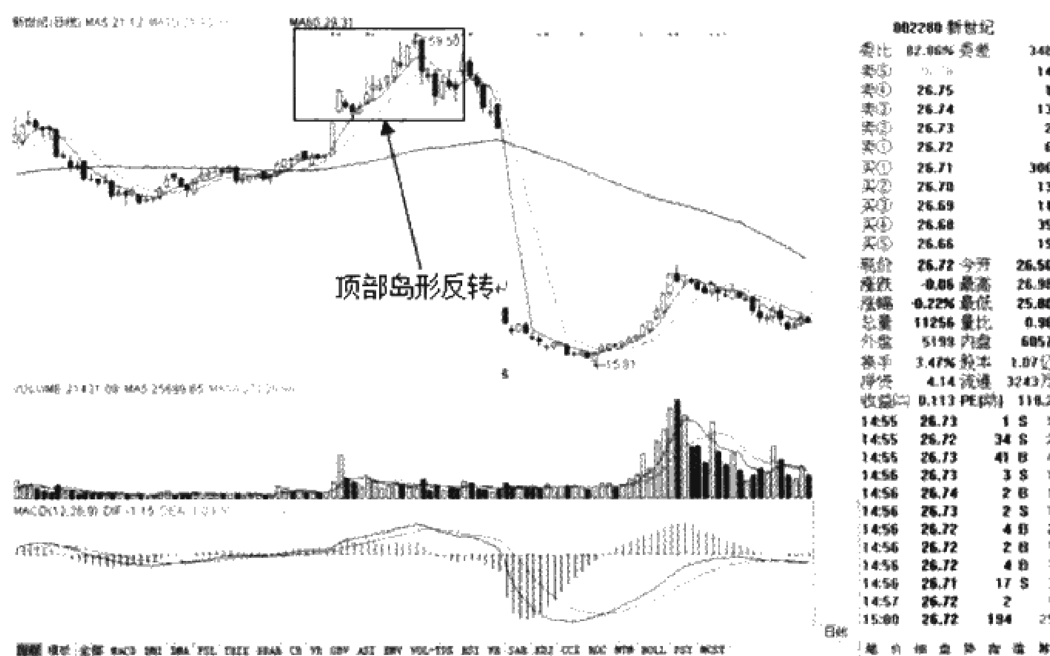


图 10-4　顶部岛形反转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.2.5 潜伏底

潜伏底指的是这样一种情形：股价在一个极狭窄的范围内横向移动，每日股价的高低波幅极小，且成交量亦十分稀疏。经过一段长时间的潜伏静止后，价位和成交量同时摆脱了沉寂不动的闷局，股价大幅向上拉升，成交亦开始放大，如图 10-5 所示。

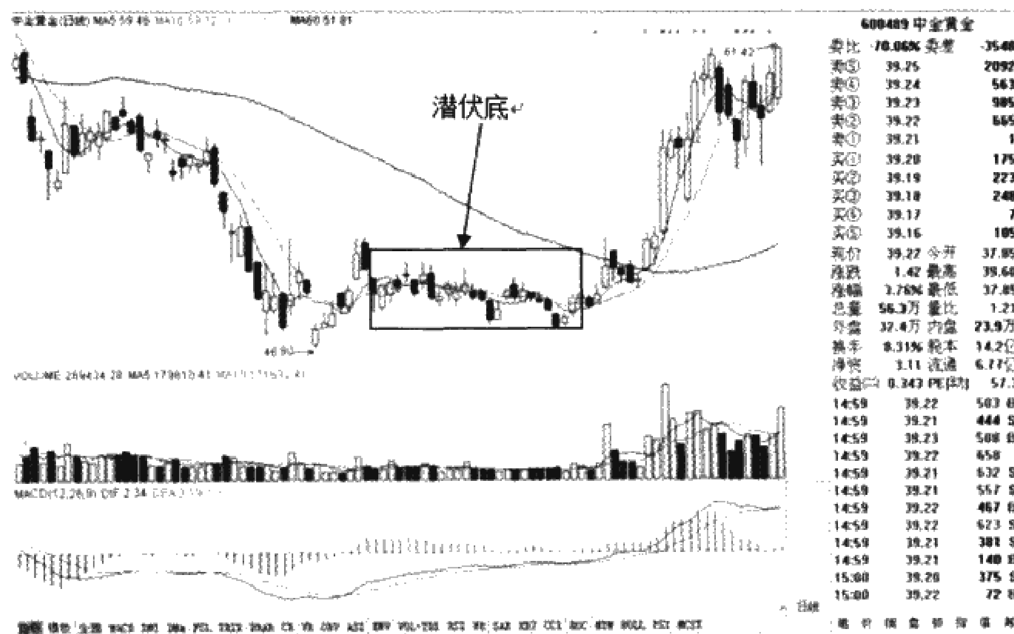


图 10-5 潜伏底

潜伏底一般有以下特征。

（1）在一轮大的跌势后出现，长期作狭窄的小幅波动，交易十分清淡。

（2）放量向上突破压力线后，股价一路上蹿，很少出现回调现象。往往出现大阳线后再拉大阳线，大胆市价追涨是一个比较好的选择。

潜伏底大多出现在股票市场冷淡时期，以及一些股本少的冷门股上，稀少的买卖使股票的供求十分平衡，股价就在一个狭窄的区域里一天天地移动，既没有上升的趋势，也没有下跌的信号。最后，该股突然出现不寻常的大量成交，原因可能是受到某些突如其来的消息，例如公司盈利大增、分红前景好等的刺激，股价亦脱离潜伏底，大幅上扬。在潜伏底中，先知先觉的投资者在潜伏底形成期间不断在做收集性买入。当形态突破后，未来的上升趋势将会强而有力，而且股价的升幅甚大。所以，当潜伏底明显向上突破时，值得投资者马上跟进，这些股票短期利润十分可观，而风险却是很低的。

10.2.6 W 底

一只股票持续下跌到某一点后出现技术性反弹，但回升幅度不大，时间亦不长，股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再次下跌，当跌至上次低点时获得支持，再一次回升。这次回升时成交量要大于前次反弹时成交量，股价在这段时间的移动轨迹就像 W 字，这就是 W 底，如图 10-6 所示。

W 底形态是形态学中一个重要的形态，其走势外观如英文字母“W”。W 底形态属于一种中期底部形态，一般发生于波段跌势的末期，不会出现在行情趋势的中途。一段中期空头市场，必须会以一段中期底部与其相对应，也就是说，一个 W 底所酝酿的时间，有其最少的周期规则，所以 W 底的形态周期是判断该形态真伪的必要条件。

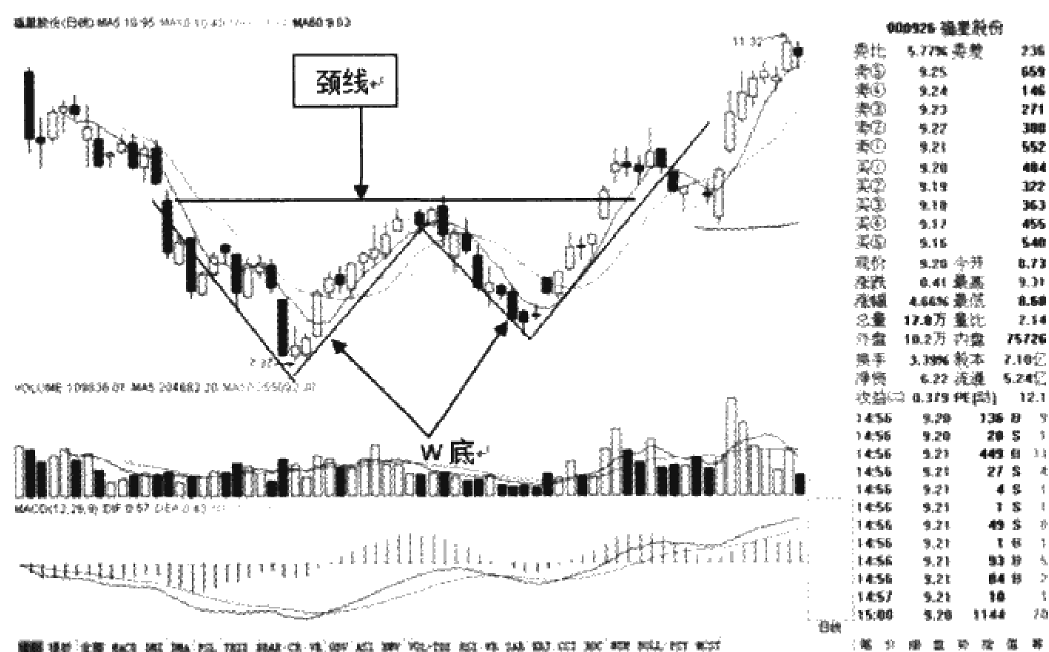


图 10-6 W 底

W 底的构成，需具备以下两个条件。

其一，W 底第一个低点与第二个低点之间，两者至少必须有一段比较长的距离，市场中有时候会出现短期的双底走势，这不能算作 W 底，只能算是小行情的反弹底，且常为一种诱多陷阱。

其二，第一个低点的成交比较活跃，第二个低点的成交却异常沉闷，并且，第二个低点的外观通常略呈圆弧形。所以说，W 底形态有左尖右圆的特征。

W 底形态的形成是由于价格长期下跌后，一些看好后市的投资者认为价格已很低，具有投资价值，期待性买盘积极，价格自然回升。但是这样会影响大型投资机构吸纳低价筹码，所以在大型投资机构的打压下，价格又回到了第一个低点的位置，形成支撑。这一次的回落，挫伤了投资者的积极性，形态则呈圆弧状。W 底形态内有两个低点和两次回升，从第一个高点可绘制出一条水平颈线，价格再次向上突破时，必须要伴随活跃的成交，W 底才算正式成立。如果向上突破不成功，则股价要继续横向整理。股价在突破颈线后，颈线压力变为颈线支撑，股价在此时会出现回抽，暂时回挡至颈线位附

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

近，回抽结束，股价则开始波段上涨。

一般来说，W 底形态的第二个低点最好比第一个低点低，这样可制造破底气氛，让散户出局，从而形成一个筹码相对集中的底部，以利于大型投资机构的拉抬。

10.2.7 M 头

一只股票上升到某一价格水平时，出现大成交量，股价随之下跌，成交量减少。接着股价又升至与前一个价格几乎相等之顶点，成交量再随之增加却不能达到上一个高峰的成交量，随后第二次下跌，股价的移动轨迹就像字母 M，这就是 M 头走势，如图 10-7 所示。

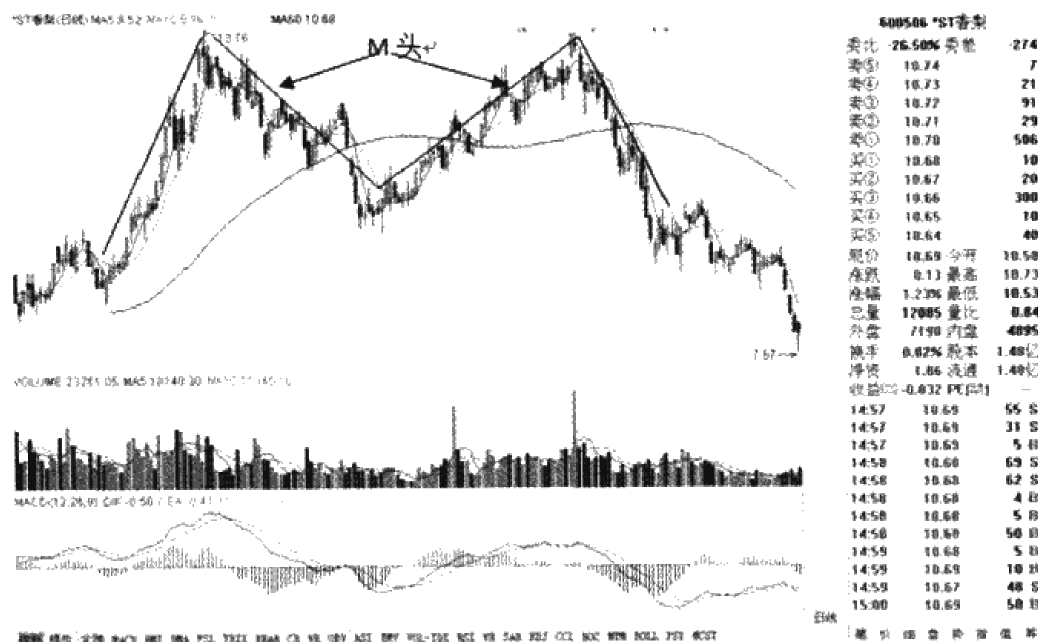


图 10-7 M 头

M 头是一个转向形态，当出现 M 头时，即表示股价的升势已经终结。通常这种形态出现在长期性趋势的顶部。所以当 M 头形成时，我们可以肯定 M 头的最高点就是该股的顶点。

10.2.8 V 形底

V 形底，如图 10-8 所示 V 形走势可分为以下三个部分。

（1）下跌阶段。通常 V 形的左方跌势十分陡峭，而且持续时间较短。

（2）转折点。V 形的底部十分尖锐，一般来说形成这种转势点的时间仅两三个交易日，而且成交在低点明显增多，有时候转势点就在恐慌交易日中出现。

（3）回升阶段。接着股价从低点回升，成交量亦随之而增加。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

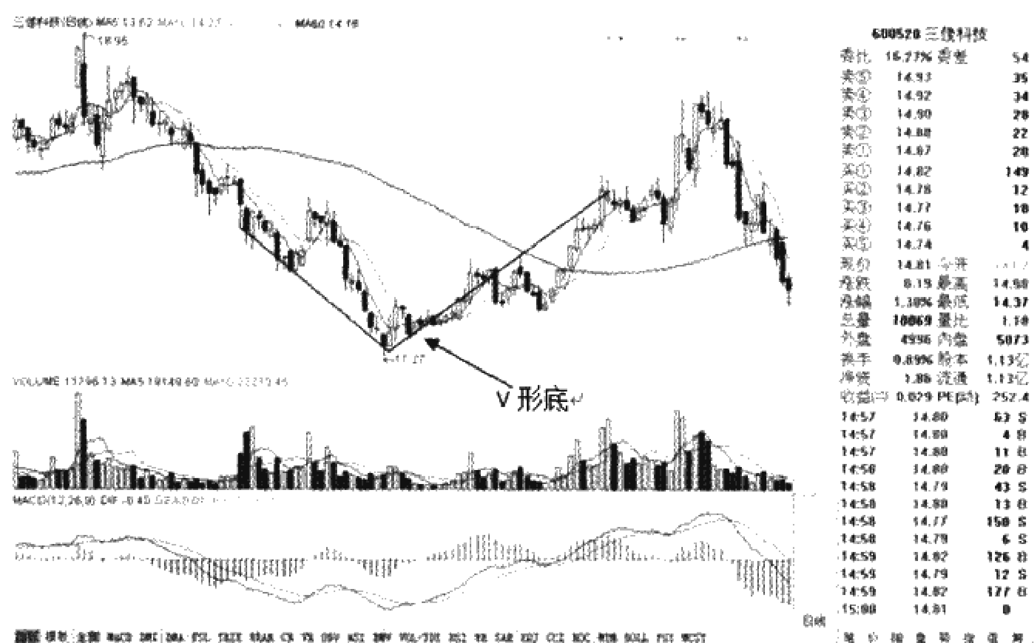


图 10-8 V 形底

V 形底在下跌时呈加速状态，然后突然出现戏剧性变化，拉出了一根大阳线，同时转势时成交量特别大。V 形底一旦形成，应快速追进，但要控制好止损位。

V 形走势在转势点必须有明显成交量配合。股价在突破伸延 V 形的徘徊区顶部时，必须有成交量增加的配合，在跌破倒转伸延 V 形的徘徊底部时，则不必要成交量增加。

10.2.9 倒置 V 形

倒置 V 形通常表现为股价快速上扬随后快速下跌，头部为尖顶，转势点有较大的成交量。

倒置 V 形的技术含义是触顶暴跌，卖出信号。当倒置 V 形出现时，投资者应及时停损离场。倒置 V 形走势一旦形成，股价回落速度很快，仅几天或 1～2 个星期股价跌去大半是常有的事，对此投资者一定要警觉。

如图 10-9 所示，我们可以看出倒置 V 形有以下三大特征。

（1）一般出现在行情高位。

（2）先是股价快速上扬随后快速下跌，成交量上的变化为随着股价的上涨而减少，表现为多头力量减弱，获利抛压加大，随后形成头部为尖顶。

（3）在转势点有较大的成交量，并且换手率也很高，主力出逃迹象已经很明显，空头力量占据上风，随后形势急转直下。

倒置 V 形走势一旦形成，股价迅速回落让人措手不及，对此投资者一定要警觉，不要犹豫，应及时止损离场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

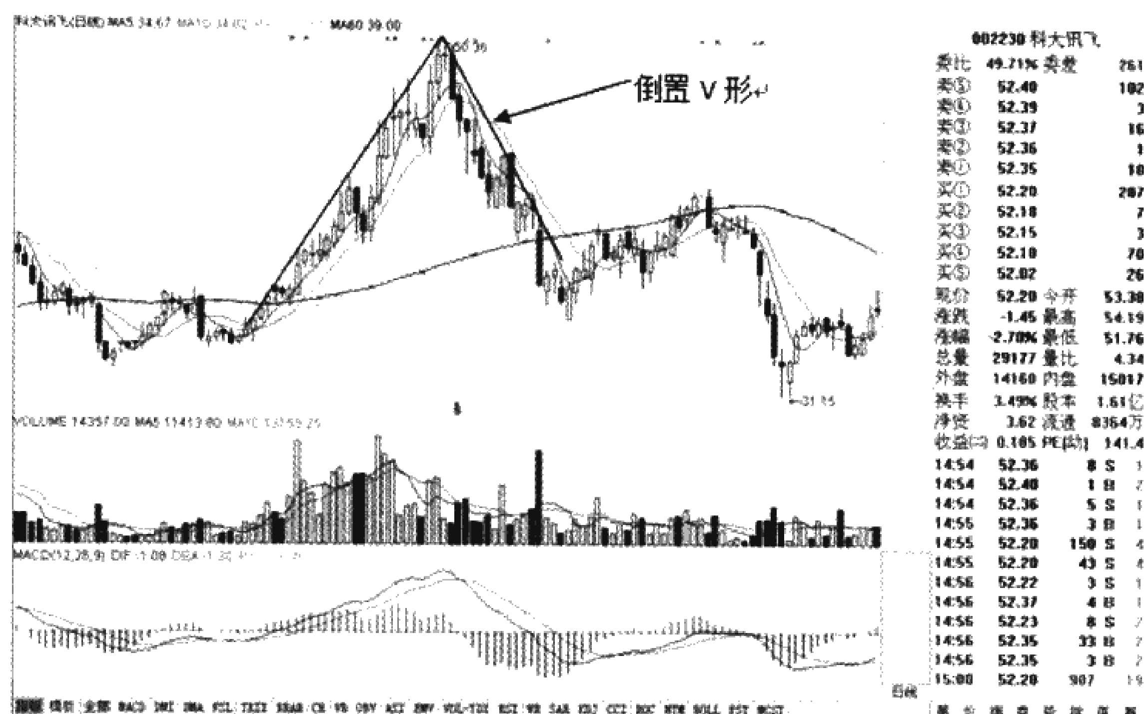


图 10-9 倒置 V 形

10.3 整理形态的技术图形

整理形态，顾名思义，是指价格的盘整动作，是当前趋势的暂停，整理结束后行情还是会循原来的走势进行。

整理形态通常包括三角形、旗形、楔形、矩形等形态。

10.3.1 三角形

三角形的整理形态包括上升三角形、对称三角形和下降三角形。

1. 上升三角形

上升三角形具有以下特征：股价回落的低点一个比一个高，而高点却在同一水平受阻，最后股价向上放量突破阻力，展开新的上升浪，如图 10-10 所示。这种图形通常出现在上升趋势的中途，是较为常见的中途整理形态。它是在股价经过前阶段的大幅上涨之后，为防止短线跟风盘抬轿而进行的一种整理形态，目的就是为了将短线跟风客清洗出去。在这个整理形态中，两次冲顶连线呈一水平线，两次探底连线呈上升趋势线，但总体来说都存在一个缩量的过程，这种调整的幅度越来越小，到整理末期基本以十字星报收，量也缩到这个整理形态的最小位置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

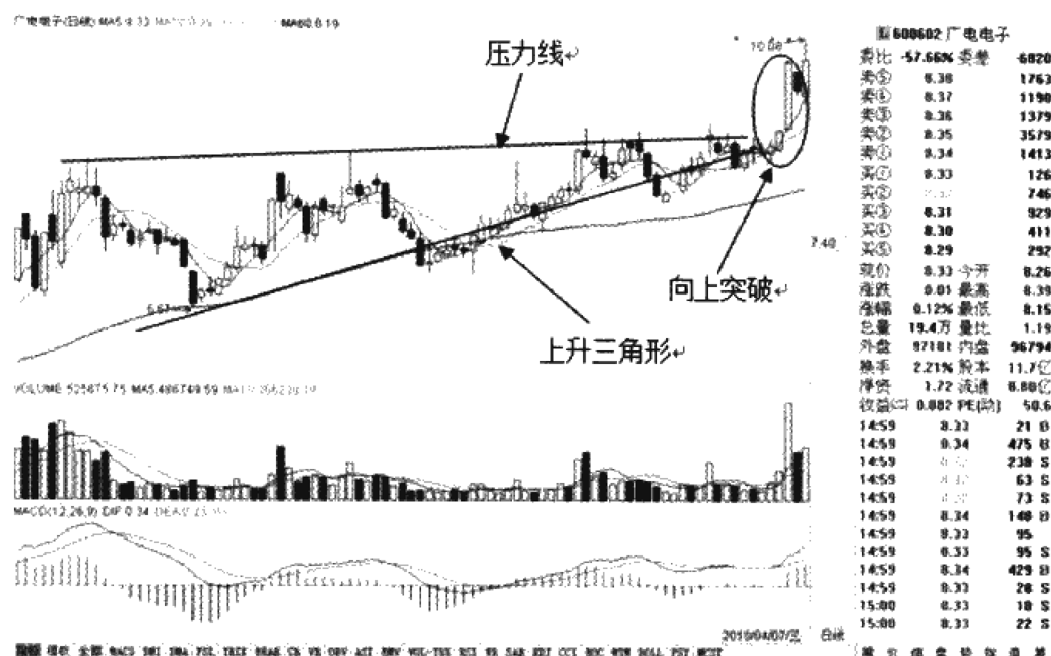


图 10-10　上升三角形

在整理过程中，短线追求连续上涨的资金看到股票总突破不了上台阶时股价的顶点位置，渐渐失去耐心，最后出局，主力机构便在整理结束后选择向上方向。由此可见，当股价放量向上突破上升三角形的上边压力线时，这是判断一个真实突破的关键，是最佳的买入时机，不应该拖泥带水。该图形突破后的上升是快速而有力的，其升幅至少是上升三角形内的最大垂直高度。

对于确认上升三角形的向上突破需要注意以下问题。

（1）由于上升三角形属于上升趋势的中途整理形态，在其形态形成过程中的成交量应逐步萎缩，而向上突破时成交量必须有效放大。切记，放量的突破才是好的突破形态。量是每个炒股的人时刻需要关注的，尤其是大盘压力重重的时候。

（2）上升三角形完成的时间不应过长，一般只有两个浪峰，也不应直至三角形顶端才突破，否则上升力度有限或可靠性降低，甚至会演化为横向走势。

（3）如果突破时成交量配合不理想，股价又重新回到三角形之内时，应小心假突破并应止损。特别在有些涨幅已经很大的股票，主力往往利用假突破制造多头陷阱，达到高位派发的目的，其特点就是突破后很快股价又跌回至整理形态之内并形成头部。于是，三角形失败，形成多重顶。

2．对称三角形

上升趋势中的对称三角形，是在股价经过快速的上涨之后，股价进入整理时所形成。它的高点是一个比一个低，而低点的支撑却一个比一个高，构成一个向右逐渐收敛的三角形，最后股价放量向上突破三角形的上边压力线，继续上涨。对称三角形向上突破时应有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成交量明显放大的配合，这一点非常重要。下降趋势中的对称三角形与此相反。

对称三角形的图形变化复杂，不易直接看出，如图 10-11 所示。对称三角形属于典型的中途整理形态，既可能出现在上升趋势中途，也可能出现在下降趋势中途。

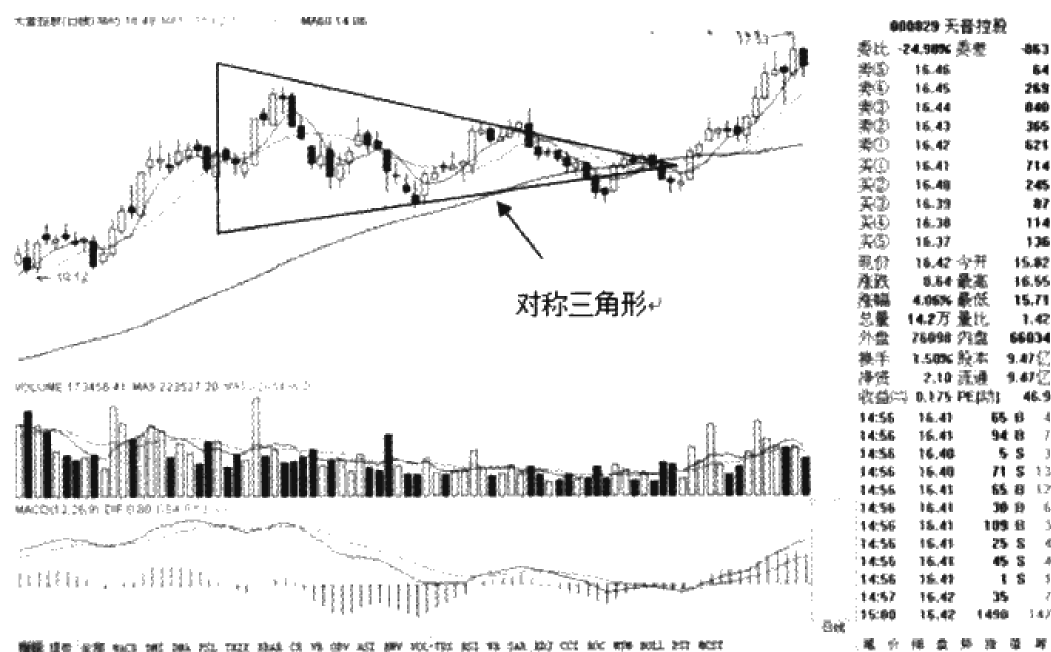


图 10-11　上升趋势中的对称三角形

对于确认对称三角形的向上突破需要注意以下问题。

（1）上升趋势中对称三角形的形成应具备两个条件：在三角形形成之前必须有明确的上升趋势，三角形有两个明显的高点与低点。

（2）三角形内的成交量必须逐步萎缩，向上突破时应有成交量明显放大的配合，三角形完成的时间不应过长和不应至三角形顶端才突破。否则，由于多方力量减弱致使突破后的上涨力度有限甚至形成假突破。

（3）对称三角形向上突破后的最小升幅一般为三角形内的最大垂直高度。

（4）对称三角形放量突破其上边压力线时为买入时机，如突破后股价很快跌回三角形内或三角形上边线之下为假突破，应止损。

短线炒股者若拿不准其突破方向，应遵循等待、观望、休息的策略，直至产生突破方向时再入市。

3．下降三角形

下降三角形与上升三角形图形相反（图 10-12），也是一种典型的中途整理形态。走势特点是高点一个比一个低（或低点越低，但高点始终无法形成突破），而低点则在同一个水平线上。最后股价向下突破三角形的下压力线，其下跌幅度至少是三角形最大高度的 1 倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 10-12 下降三角形

10.3.2 旗形

旗形走势的形态就像一面挂在旗杆顶上的旗帜。这种形态通常在急速而又大幅波动的市场中出现。股价经过一连串紧密的短期波动后，形成一个稍微与原来趋势呈相反方向倾斜的长方形，这就是旗形走势。旗形走势又可分为上升旗形和下降旗形。

1. 上升旗形形态

股价经过陡峭的上升后，接着形成一个紧密、狭窄和稍向下倾斜的价格密集区域，把这密集区域的高点和低点分别连接起来，就可以划出两条平行而又下倾的直线，这就是上升旗形。上升旗形是在股价经过快速而陡峭的上升之后形成旗杆，然后进入调整。因股价波动紧密而形成一个狭窄和稍微向下倾斜的平行四边形，像面旗子，如图 10-13 所示，所以叫旗形整理。形态内的成交量快速萎缩，向上突破时成交量又快速放大且股价再次出现快速拉升。

对于确认上升旗形的向上突破需要注意以下几个方面。

（1）上升旗形是在股价大幅快速上涨之后出现的强势调整形态，调整时间不应超过 4 周，且形态的成交量必须显著萎缩，否则形态的作用会大为减弱甚至会演化为其他形态。

（2）上升旗形向上突破时，应有成交量放大的配合方可信赖。其突破后的升幅与旗杆的长度大致相同，其上涨的速度与旗杆相似。

（3）上升旗形一旦放量向上突破，旗形的上边压力线是最佳买入时机，上升又将开始。止损点可设在旗形的下边支撑线被跌破时。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

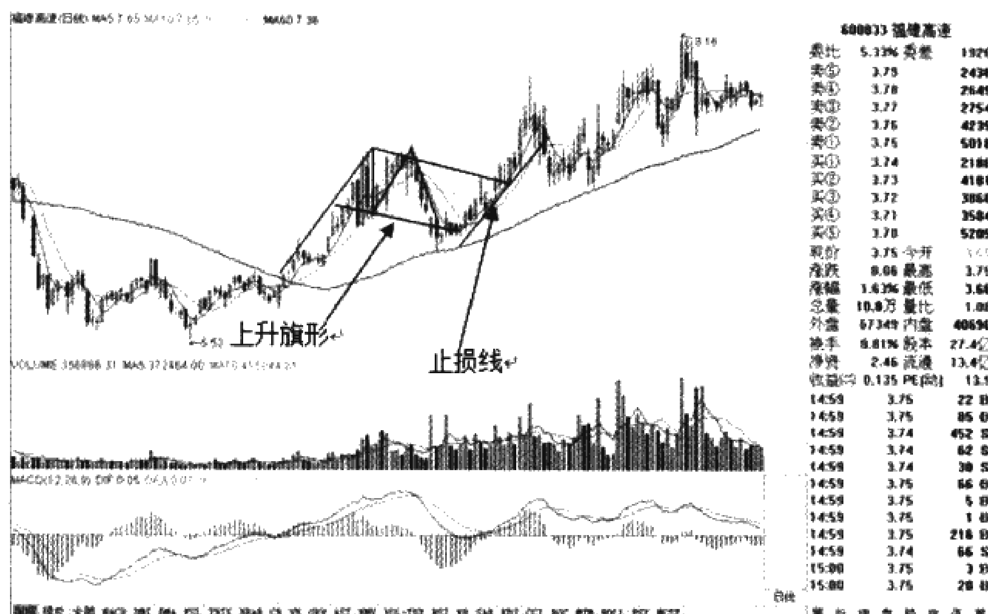


图 10-13　上升旗形

2. 下降旗形

下降旗形与上升旗形相反，当股价出现急速或垂直的下跌后，接着形成一个波动狭窄而又紧密，稍微上倾的价格密集区域，像是一条上升通道，这就是下降旗形，如图 10-14 所示。

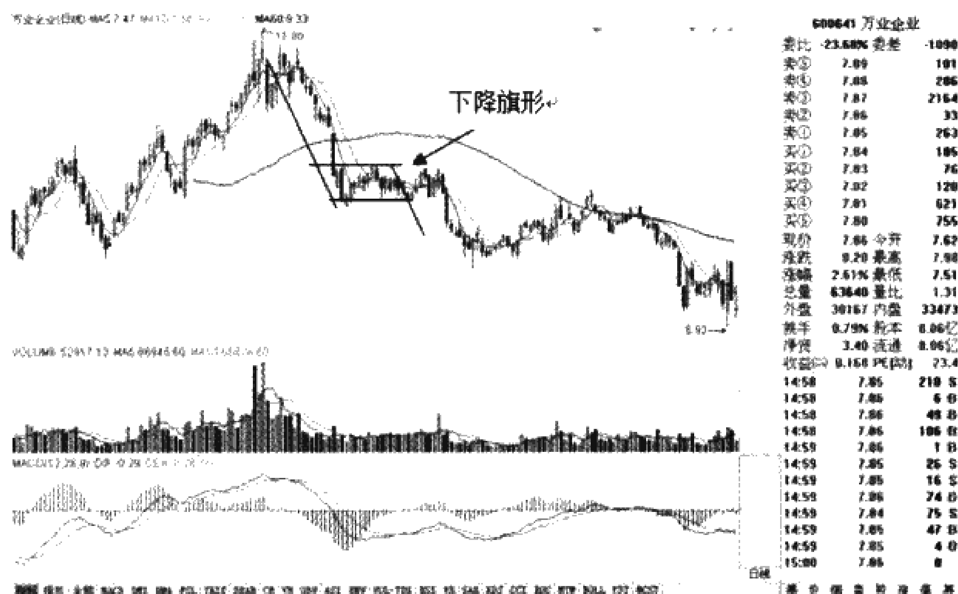


图 10-14　下降旗形

下降旗形大多在熊市第一阶段出现，这种形态显示大市可能做垂直式的下跌。因此，这个阶段中形成的旗形十分细小，可能在三四个交易日内完成，如果在熊市第三阶段中出现，旗形形成的时间较长，而且跌破后只是有限的下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.3.3 楔形

楔形，一般是由两条同向倾斜、相互收敛的直线组成，分别构成股价变动的上限和下限。其中，上限与下限的交点称为端点。

在楔形状态下，股价介于两条收敛的直线中变动，与三角线不同处，在于两条界线同时上倾或下斜。成交量变化和三角形一样向顶端递减。楔形又分为上升楔形和下降楔形。楔形的与众不同之处是它明显倾斜，楔形向上或向下明显倾斜。通常，楔形如同旗形一样与当前趋势反向倾斜。因此，下降楔形看涨，而上升楔形看跌。

上升楔形（如图 10-15 所示）是指股价经过一段时间大幅下跌之后，出现强烈的技术性反弹。当股价弹升到某个高点时，就掉头回落。不过这种回落较为轻微而缓和，因而股价在未跌到上次低点之前已得到支撑而上升，并且越过上次高点，形成一浪高过一浪的趋势。第二次的上升止于另一高点之后，股价再度回落。我们把两个高点和两个低点分别用直线连接起来，就形成了一个上倾的楔形。

图 10-15 上升楔形

下降楔形则相反，高点一个比一个低，低点亦一个比一个低，形成两条同时下倾的斜线。

表面上，既然有一条水平线和一条上倾线的上升三角形为上升图形，那么有两条上倾线的上升楔形将更加牛性。但实际上并非如此，上升三角形的顶线代表股价在一定价格才卖出，当供给被吸收后（上升界线代表吸收），上挡压力解除，股价便会向上跳。而上升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

楔形中没有明显的将被吞吃的抛卖障碍，而是投资兴趣的渐渐衰竭。价格上升，但每个新的上升波动比上一个要弱。最后，需求彻底失败，趋势反转。因此，上升楔形表示一个渐次减弱的技术性意义。上升楔形是一个整理形态，常在跌市回升阶段出现。上升楔形显示尚未跌见底，只是一次跌后技术性反弹而已。当其下限跌破后，就是沽出信号。上升楔形的下跌幅度，至少将新上升的价格跌掉，而且要跌得更多，因为尚未见底。上升楔形是熊市反弹相当典型的形态，以至于有时，在大规模下跌之后，楔形的频繁出现使人怀疑新的牛市是否在生成，这些还可作为主要趋势仍在下降的证据。

下跌楔形（与上升楔形的含义相反），股价经过一段时间上升后，出现了获利回吐，虽然下降楔形的底线往下倾斜，似乎说明市场的承接力量不强，但新的回落浪较上一个回落浪波幅为小，说明沽售力量正在减弱中，加上成交量在这阶段中的减少可证明市场卖压的减弱。下降楔形也是整理形态，通常在中长期升市的回落调整阶段中出现。下降楔形的出现告诉我们升市尚未见顶，这仅是升后的正常调整现象。一般来说，形态大多是向上突破，当其上限阻力突破时，就是一个买入信号。

在具体分析中，需要密切关注成交量、时间等诸多因素。通常楔形形态内的成交量是由左向右递减的，且萎缩较快。同样，楔形整理的时间不宜太长，一般在 8～15 日内。时间太久的话，形态力道将消失，也可能造成股价反转的格局。就具体操作而言，上升楔形在跌破下限支撑后，经常会出现急跌，因此当其下限跌破后，就发出沽出信号。而下降楔形向上突破阻力后，可能会演变成横向发展，形成徘徊状态，成交依然非常低沉，然后再慢慢爬升，成交亦随之增加。这种情形的出现，我们则可等股价打破徘徊局面后适当跟进。

对于楔形形态，最终可以总结为如下几条：

（1）楔形（无论是上升楔形抑或是下降楔形）上下两条线必须明显地收敛于一点，如果形态太过宽松，形成的可能性就该怀疑。一般来说楔形需要两个星期以上的时间完成。

（2）虽然跌市中出现的上升楔形大部分都是向下跌破，但相反地若是向上突破，而且成交亦有明显的增加，形态可能出现变异，发展成一个上升通道，这时我们应该改变原来偏淡的看法，认为市道（或股价）可能会沿着新的上升通道开始一次新的升势了。同样，倘若下降楔形不升反跌，跌破下限支持，形态可能改变为一个下降通道，这时候后市的看法就应该随着市场的变化而做出修正了。

（3）上升楔形上下两条线收敛于一点，股价在形态内移动只可以做有限底的上升，最终会跌破。而股价理想的跌破点是由第一个低点开始，直到上升楔形尖端之间距离的 2/5 处。

（4）下降楔形和上升楔形有一点明显不同之处，上升楔形在跌破下限支持后经常会出现急跌，但下降楔形往上突破阻力后，可能会向横向发展，形成徘徊状态，成交仍然十

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分低沉，然后才慢慢开始上升，成交亦随之而增加。这情形的出现，我们可待股价打破徘徊闷局后才考虑跟进。

（5）从实战的经验统计，下降楔形向上突破与向下突破的比例为 7:3 左右；从时间上看如果下降楔形超过三四个星期，那么向下突破的可能性就会增大一些。

10.3.4 矩形

矩形，实际上就是平常所说的箱体，它是股价在两条平行线之间上下波动所形成的一种典型和较为常见的整理形态，既可能出现在上升趋势中，也可能出现在下跌趋势中，这里主要讲一下上升趋势中的矩形形态。下跌趋势则与此相反。

在上升趋势中，当股价上了一个台阶后，如果再向上必然遇到较大抛压，于是主力机构便在台阶上方反复上下整理，以达到清洗短线获利盘和重新吸引新资金介入的目的。同时，机构也可以通过高抛低吸降低自己的成本。这个矩形有一个箱顶——阻力位，有一个箱底——主力护盘位。当股价上升至某一水平时就遇阻回落，到一定水平又获得支撑上升，来回反复，形成三个大致相同的低点和三个高点。在这个过程中，无论股价以怎样的阴线、阳线上下整理，大部分时间都不会超出这个箱体，如图 10-16 所示，成交量也明显萎缩。到整理接近尾声时，量有可能放大，因为主力要将所有的抛盘接下来，还有一些关注这个形态形成重新跟风的买盘和坚决持有的非短线抛盘。待时机成熟，便放量向上突破，开始新的上升波段或者是进入高一层的新箱体运行。在这种形态中，如果整理的时间越长，向上突破的力度和高度也越大。

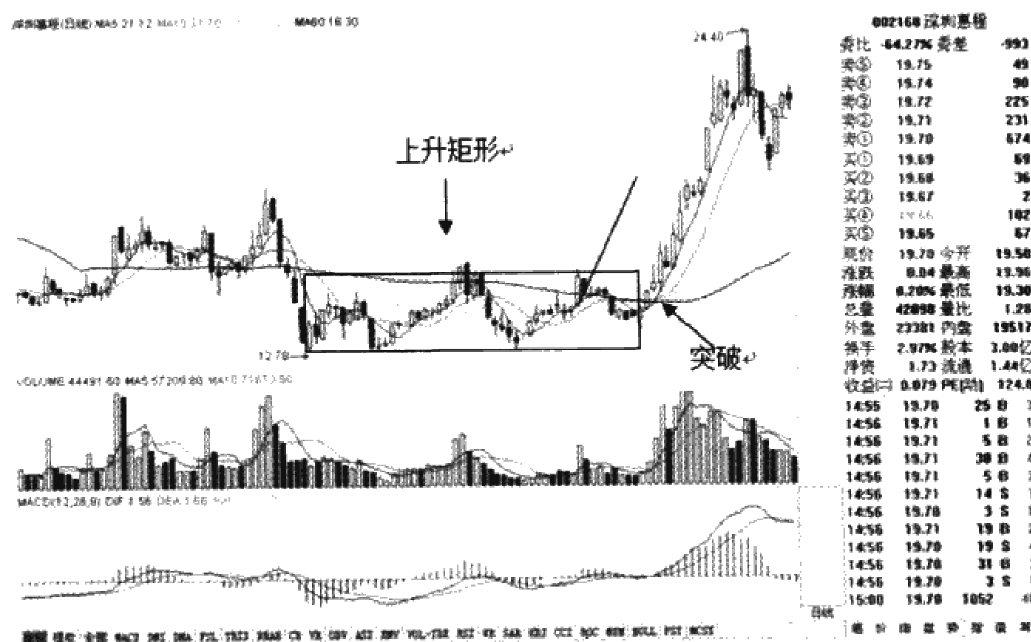


图 10-16　上升矩形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于确认上升矩形的向上突破需要注意以下问题。

（1）矩形应由基本相同的高点和低点组成，形态内的成交量应逐步萎缩，在形态突破前应小心其演化成三重顶的可能，特别是升幅较大的股票。

（2）矩形应由三个大致相同的低点和高点组成，三个低点和高点在相差 3%的范围内都是可以接受的。

（3）矩形向上突破后的升幅一般是矩形的垂直高度或是其数倍，且波幅越大的矩形其突破后的升幅越大。

（4）矩形向上突破时应有成交量明显放大的配合，否则其可靠性降低。

（5）矩形在突破前可短线操作，即在箱底附近买进、箱顶附近卖出，止损点设在箱底跌破时。放量向上突破箱顶时是明确的短线买入时机，止损位设定在股价又跌至箱顶之下时，以防假突破。

10.4 稳赚不赔的技术图形

10.4.1 圆底

圆底是指股价在经历了漫长的下跌之后，跌势逐渐趋缓，并最终停止下跌，在底部横盘一段时间后，又开始再次缓慢回升，终于向上发展的过程。应该说，圆底的形态是最容易被发现的，因为它给了充分的时间让大家看出它的存在。但是，正是由于形成所需时间较长，往往反而被投资者忽略了，具体图形如图 10-17 所示。

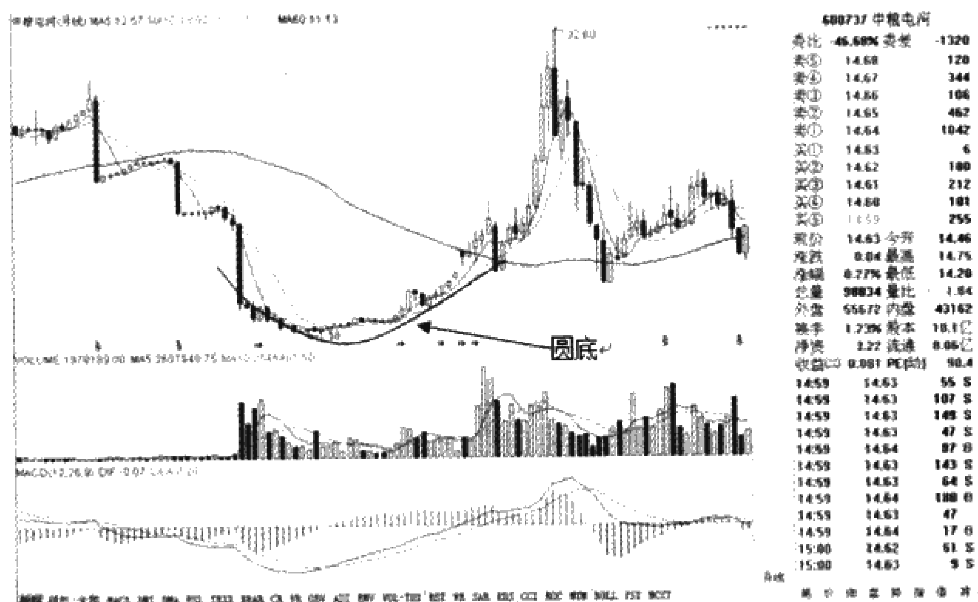


图 10-17 圆底

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

圆底形态有以下主要特征。

(1) 圆底打底的时间较长。

(2) 股价日 K 线与平均线叠合得很近。

(3) 圆底底部的波动幅度很小，成交量极度萎缩。

(4) 盘至尾端时，成交量缓慢递增，之后就是巨量向上突破阻力线。

(5) 在经历了大幅下跌之后形成。

当股价从高位开始回落之初，人们对股价的反弹充满信心，市场气氛依然热烈，因此股价的波动幅度在人们的踊跃参与之下依然较大。事实上，股价在振荡中正在逐渐走低，不用多久，人们就发现，这时的市场很难挣钱，甚至还常常亏钱，因此参与市场的兴趣在逐渐降低，参与的人越来越少。

10.4.2 双底或多重底

双底或多重底也是一个可靠的底部形态。在选股实战中运用最多的也就是这种图形。双底形成的时间比圆底短一些，但它常常具有相当强的攻击性，见图 10-18。一个完整的双底包括两次探底的全过程，反映出买卖双方力量的变化。在市场实际走势中，形成圆底的情况较少，而形成双底的情况较多。人性不耐，市场参与者往往难以忍耐股价多次探底，当股价第二次回落时而无法再创新低的时候，投资者大多开始补仓介入了。每次股价从高水平回落，到某个位置自然而然地发生反弹之后，这个低点就成为一个有用的参考点。

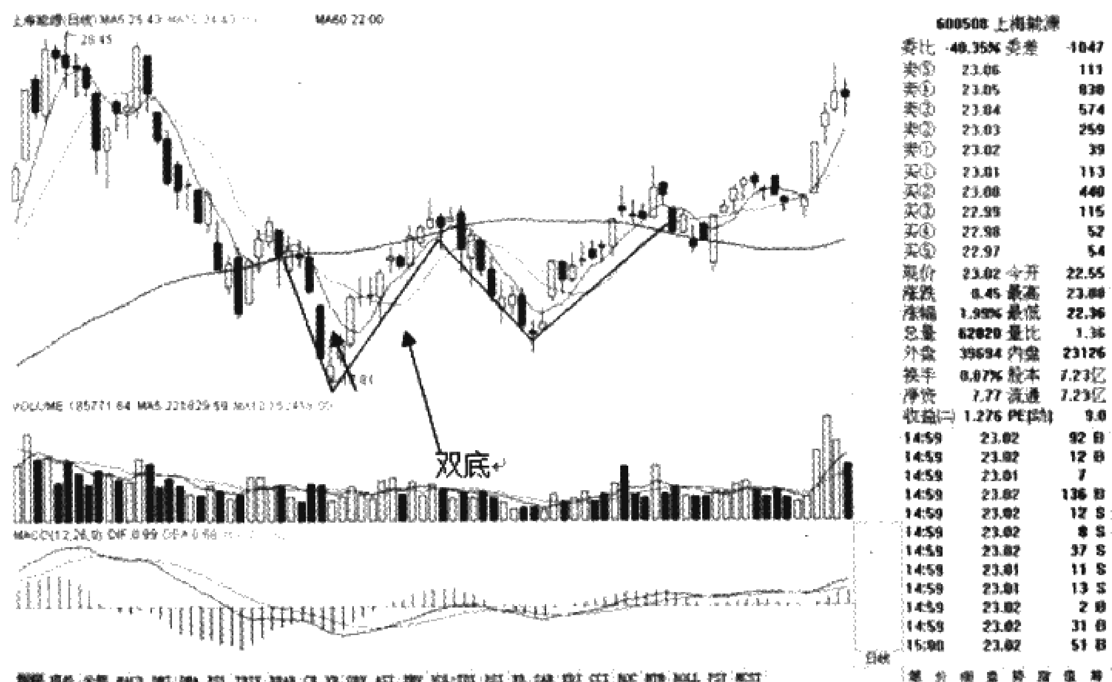


图 10-18 双底

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

双底形态有如下重要特征。

（1）股价两次探底，第二次低位不低于第一次的低位，常常是第二次低位要稍高些。

（2）第一次探底的成交量已经大幅萎缩，反弹自然发生。

（3）第二次下跌时成交量更小。

（4）第二次上升时有不少主动性买盘的。

（5）以大阳线突破。

多重底的特征与双底的特征类似，这里不再赘述。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 11 章　盘感的力量

在股市中，拥有良好的盘感是投资者保证快速套利成功、避免风险的主要依托点。行走于股市，所有的投资者都或多或少想从历史数据中推导出未来的发展趋势．那么，大盘的运行轨迹、时间、关键点位、支撑与压力等便成为股市变幻的风向标。

揭开市场底牌，解读大盘上的点滴异动，分析它的内涵到底是“海水”还是“火焰”，然后随之而动。这样，投资者才能把握先机，在股市中创造神话。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11.1 看盘到底看什么

短线炒作绝大多数是在几天内完成的，有的时候在当日尾盘买入，次日开盘就抛出，这种操作必须跟着每天的盘面变化走。对每一个短线投资者来说，如何看盘是至关重要的，因为看盘水平决定了其对短线炒作的熟练程度，也是其是否盈利的关键。

看盘俗称盯盘，是股票投资者主要的日常工作。但新手往往把看盘仅仅理解为及时跟踪指数的涨跌，这必然制约投资者把握稍纵即逝的逐利避险的机会。

总的来说，看盘主要看以下几个方面。

11.1.1 观察股指的走向

在进行操作时，不少投资者常会看错方向。在应该买进的时候抛出，而在应该抛出时却买入，这使不少短线投资者在牛市中照样亏损。通常，短线投资者在大盘趋势向上应当买进股票，而当大盘有下跌趋势时则应该卖空股票，这一判断极为重要。成功判断股指走向可以让短线投资者处处逢凶化吉，从而少受套牢之苦。

11.1.2 查找某一股票忽变的市场因素

有些默默无闻的股票会突然爆发，在盘中被拉到涨停板，有些股票则莫名其妙地打到跌停板，这种涨跌的背景因素通常都会在盘中提前表现出来。股市上经常会流传某种个股的消息，以致不少主力在将股价拉高以后故意制造一些该股的利多传言，一旦广大投资者跟进，主力就乘机出货，某股票在连拉几日后，上市公司会发布该股的利好消息。而在公布消息当日，股价却高开低走，跟进者全线被套。因此，股票走强或走弱后，可以通过盘面情况感受该股消息面的情况，这是可以通过看盘来实现的。

11.1.3 观察利空或利多消息的出现

消息对股市起着十分重要的作用。作为聪明的短线高手，即使没有消息渠道，仍可以通过盘中细微的变化得到有关政策面与个股方面的消息。俗语说“世上没有不透风的墙”，股市给人带来太多的利润诱惑，不少投资者会从各种途径获得一些机密的信息。在这种情况下，这类先知先觉者就会通过抛出股票或者买进股票反映这一信息。

11.1.4 寻找短线做差价的机会

有时候盘面会呈高开高走之态，而有的时候盘面会表现出高开低走，每天盘面的变化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会有所不同，作为持股者常会遇到何时抛出股票的选择。盘面操作的得失有时会导致当天出现上下 10%的差别，如果短线投资者能选择正确的卖点的话，当天就会有较大的利润。不少短线投资者常常是因为没有及时把握每天盘面所产生的较大的差价而后悔。

通过上述四种方法的长期实践，股民朋友一定要注意观察自己熟悉的几只股票，时间久了，就能对这几只股票的"股性"十分了解了，更能准确地判断股票的涨跌。因此投资者一定要学会积累，不断地总结。

就一般情况而言，看盘高手在股市中应该是常胜将军，对他们而言大盘的走势如同一盘棋。他们与庸手之间的差别在于，他不仅能看出几步，而且能看出几十步的走势。股市的走势体现出众多的信息，有些是一些很细微的信息，但通过这些信息能够把握大盘和个股的方向。

11.2 看穿大盘趋势

投资者往往可以在买卖股票时发现，在某段时间里短线操作机会比较多，实现快速套利的目标也比较容易。个中奥妙就在于两个字：趋势，说白了就是大盘的走向。那么投资者如何能准确地看清大盘的走向呢?

11.2.1 集合竞价

上交所、深交所定在上午 9:15 到 9:25，大量买或卖某种股票的信息都输入到电脑内，但此时电脑只接受信息，不撮合信息。在正式开市前的一瞬间（9:30）电脑开始工作，十几秒后，电脑撮合定价，按成交量最大的首先确定价格的规则产生了这种股票当日的开盘价，并及时反映到屏幕上，这种方式就叫集合竞价。

投资者首先要关注的是集合竞价后的股价和成交额，看股价高开还是低开。集合竞价的高低，取决于市场的意愿和投资者的信心，比如期待今天的股价是上涨还是下跌。成交量则表示参与买卖的人数，集合竞价时的成交量，往往对一天之内成交的活跃程度有很大的影响。

其次就是开盘后的半小时，投资者必须注意股价变动的方向。一般来说，如果股价开得太高，在半小时内就可能会有回落；反之亦然，如果股价开得太低，在半小时内就可能会回升。这时成交量的大小就成为重要的指标，如果高开后却不回落，同时伴随着成交量放大的情况，这就预示着这只股票具备上涨的可能。看股价时，股票现在的价格固然重要，但也绝不能忽视了前一天的收盘价、当日开盘价、当前最高价和最低价、涨跌幅度等，这样才能看出现在的股价处在一个什么位置，股价是在上升还是在下降，是否有买入的价值。从一般意义上说，投资者千万别贪便宜去买价格下跌的股票，而应该等它止跌以后再买。如果要买股价上涨的股票，千万注意不能盲目追高，否则容易被套。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 11-1 所示，康美药业（600518）于 2010 年 4 月 26 日高开之后，10:00 之前并没有回落到开盘价的位置，而是继续震荡走高，给人一种股价走势强劲的感觉。可是细看图 11-2 的日 K 线走势，我们可以看出该股连续几个交易日以来都是处于缩量上涨的态势，量价严重失调，短期内必有回调，对于出现这种走势的，短线投资者可以在 4 月 26 日 10:00 以后择机买进，在 4 月 27 日股价拉高后抛出，切不可持筹超过 3 个交易日。

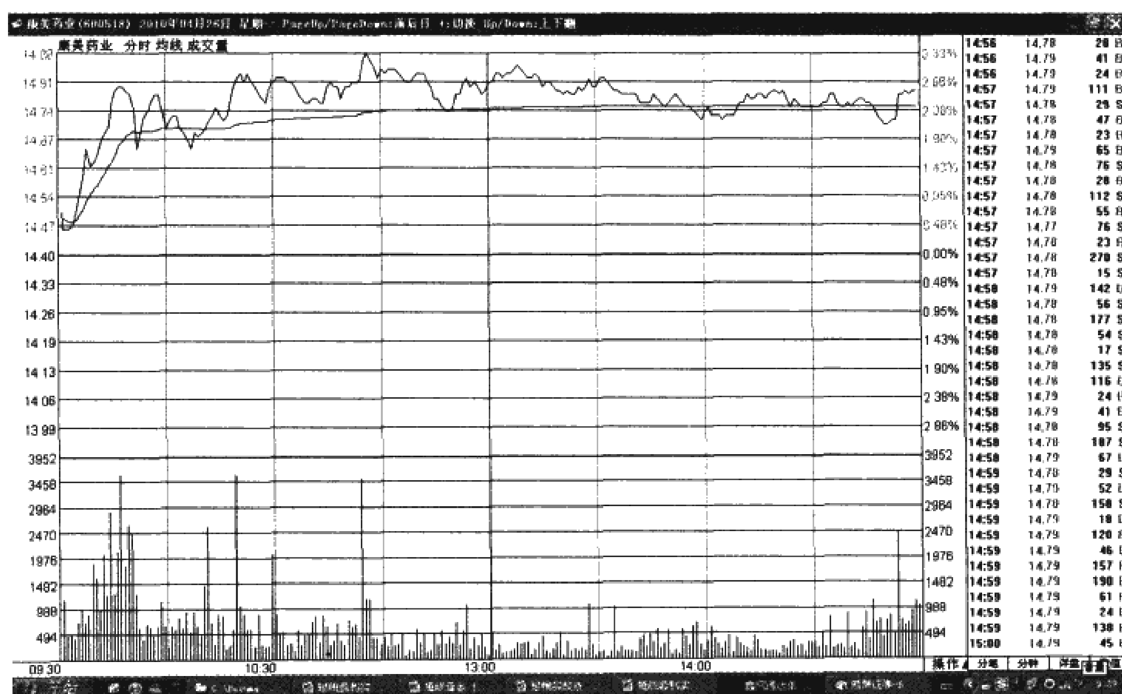


图 11-1　康美药业分时、均线、成交量走势图

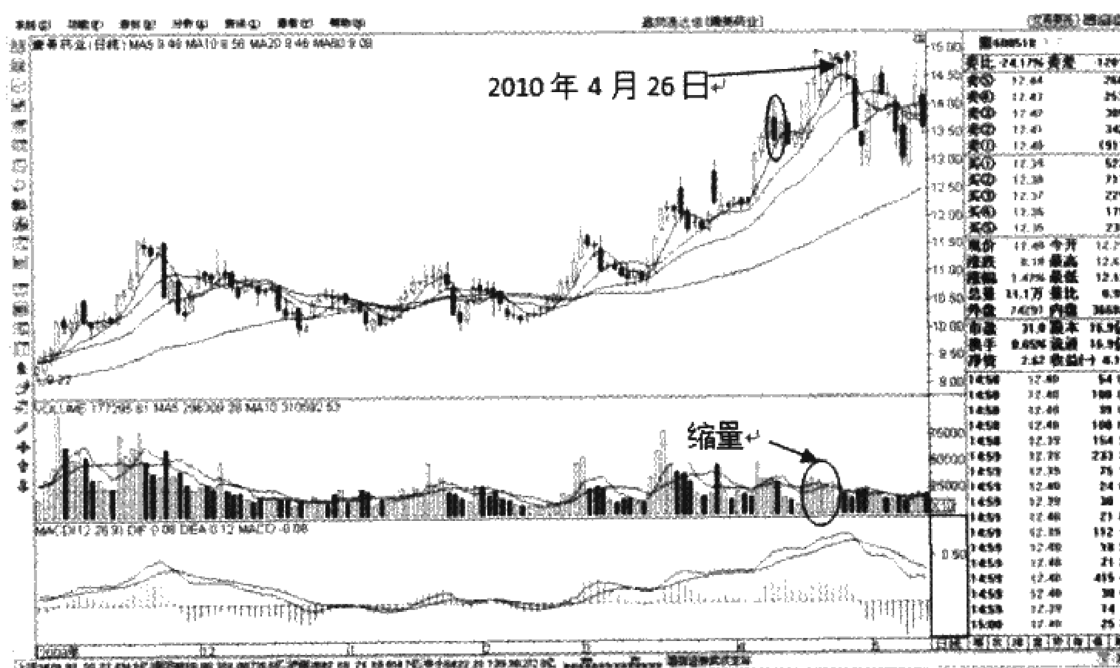


图 11-2　康美药业 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再以上实发展（600748）为例，如图 11-3 所示。

2009 年 7 月 9 日该股在低开之后，一路下行，一直没有调整到开盘价的位置，这就说明股价的走势相当疲软，投资者缺乏信心，出现这种走势情况的当日，短线投资者不应该进场操作。

而从图 11-4 的日 K 线走势图上我们可以看出，该股在股价连续几天下跌的情况下，成交量基本持平，价跌量平是重要的抄底信号，短线投资者可以留意该股的后市表现，如果出现触底反弹现象，可以立刻介入抄底，从而快速套利。

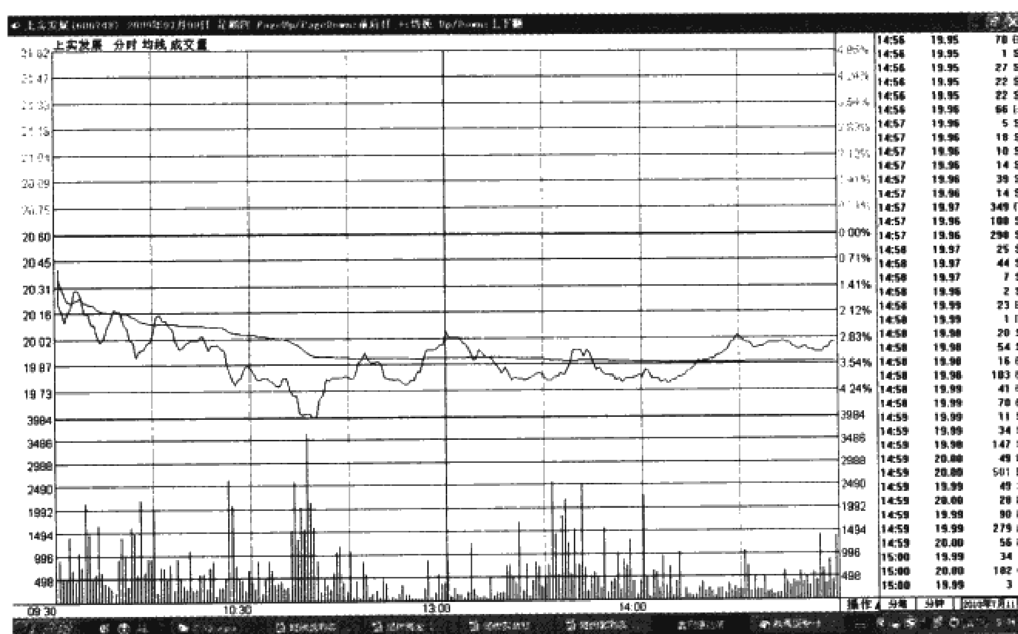


图 11-3 上实发展走势图

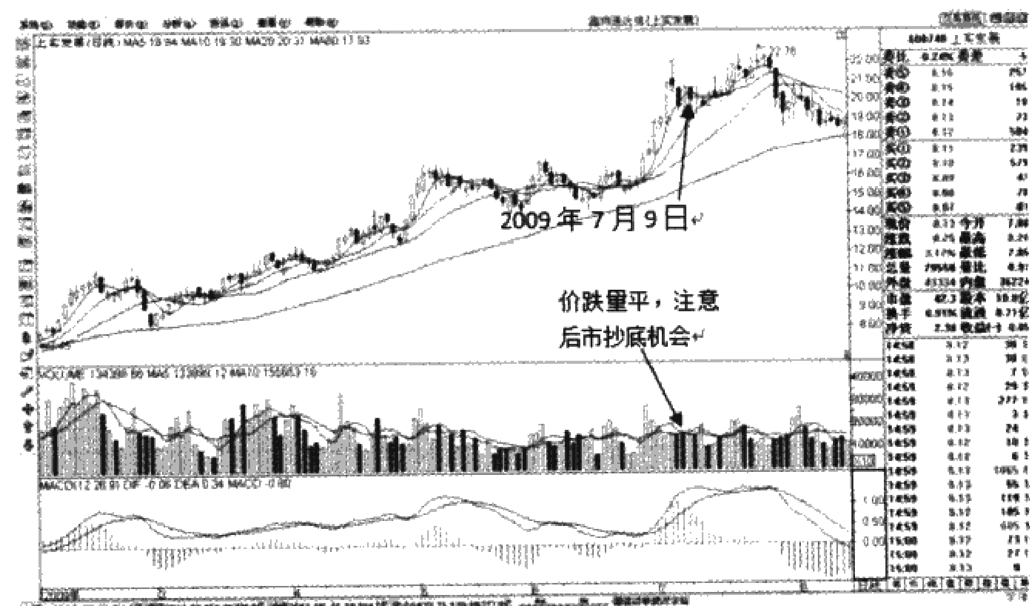


图 11-4 上实发展 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于股价变动比较频繁，往往一个交易日之内就会有几次升降波动。投资者应该学会观察目标股是否和大盘的走向一致，如果走向一致，那么盯住大盘就是盯住这只股票的最好选择。在大盘上升到相对高点时卖出股票，在大盘下降到相对低点时买入股票。这样做虽然不能保证买卖的利润最大化，但至少可以保证卖出的是相对高价，买入的是相对低价。

股价的变化主要由买卖双方的力量对比所决定，那么短线投资者如何判断买方力量和卖方力量孰大孰小呢?这就要用到一个方法：对比买卖手数。如果卖方现手数多，就是说卖方力量大于买方，这时短线投资者最好不要轻易介入。现手的意思是刚刚完成的一次成交的大小，现手累计数就是总手数，总手数也叫做成交量，有时它是比股价更为重要的指标。如果连续有大成交量出现，那就说明该股票有很多人关注，股票成交活跃。同样，如果长期没有见到比较大的成交量，那就有可能暗示着这只股票不怎么样。

另外，一只股票的换手率高，就说明买卖该股的人多，股价容易上涨。但是，如果不是刚上市的新股，却出现特大换手率（超过 55%），那么该股第二天通常会下跌，出现这种情况，短线投资者最好不要介入，因为有可能是庄家在洗盘。

11.2.2 透过涨跌幅榜看大盘

判断大盘走势的第二个参考点是看当日的涨跌幅榜，从中解读其包含的信息。所谓涨跌幅就是上涨与下跌的幅度。它的计算公式为：（当日收盘价－上一日收盘价）／上一日收盘价，正表示上涨，负表示下跌。

一般来讲，看涨跌幅榜，首先要对涨幅前十名和跌幅后十名的个股看仔细，同时应该对照大盘走势，与大盘比较强弱。当股市下跌的时候，要洞察跌的性质，了解做空的力量，分析股市内在的上涨潜力。反之，当股市上涨的时候，要树立风险意识，了解市场中的不利因素。

很多短线投资者喜欢通过各种炒股软件提供的涨跌幅榜来寻找适合短线操作的股票。但是如何看待涨跌幅榜中的个股，每个短线投资者的做法都不尽相同。有些人喜欢追涨，涨幅越大越留意；而另一些人喜欢抄底，跌幅越大越关注。如何看待个股的涨跌幅榜其实是需要一些技巧的，下面我们罗列了四种涨跌幅榜的看盘技法，希望对投资者们能够有所帮助。

（1）对待涨幅前十名的个股，应分析它们之间有哪些个股存在板块、行业等联系，了解资金流进哪些行业和板块；对待跌幅后十名的个股，应分析哪些个股资金在流出，是否具有板块和行业的联系，了解主力做空的板块。

(2) 了解当日 K 线在日 K 线图中的位置、含义。再分析周 K 线和月 K 线，在时间上、空间上了解主力参与的程度、用意和状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）看涨跌幅榜时，要对照大盘走势，与大盘比较强弱，了解主力参与的程度，包括其攻击、护盘、打压、不参与等可能发生的情况，了解个股量价关系是否正常，分析主力拉抬或打压时动作、真实性以及目的和用意。

（4）对涨幅前十名和跌幅后十名的个股要看仔细。了解哪些个股已是强弩之末，哪些个股在悄悄走强，哪些个股正在突破启动，哪些个股在不计成本地出逃。既要了解大盘的整体趋势，又要像人口普查一样，了解各部分的状态，这样才能对整个大盘的情况有一个基本的了解。

有相当多的投资者在进行短线操作时，习惯于单向思维，当股指稍有上涨时，就以为是突破性行情，开始追涨；股指刚一暴跌，就以为是熊市又回来了，手忙脚乱地割肉止损。产生这种现象的根源是惯性思维，不能透过涨跌的表象认清股市的本质，单纯地认为明天的行情就是今天的翻版。

2007 年 10 月 16 日沪指攀上历史高峰 6124.04 点后的走势颇有戏剧性，大盘连续 4 个交易日长阴暴跌，使得大量散户投资者感觉到大盘似乎摇摇欲坠。10 月 23 日大盘又展开快速反弹，就在散户投资者们刚刚认为可以松口气的时候，10 月 31 日沪指又开始快速下滑，于是很多投资者又恐慌不已，如图 11-5 所示。

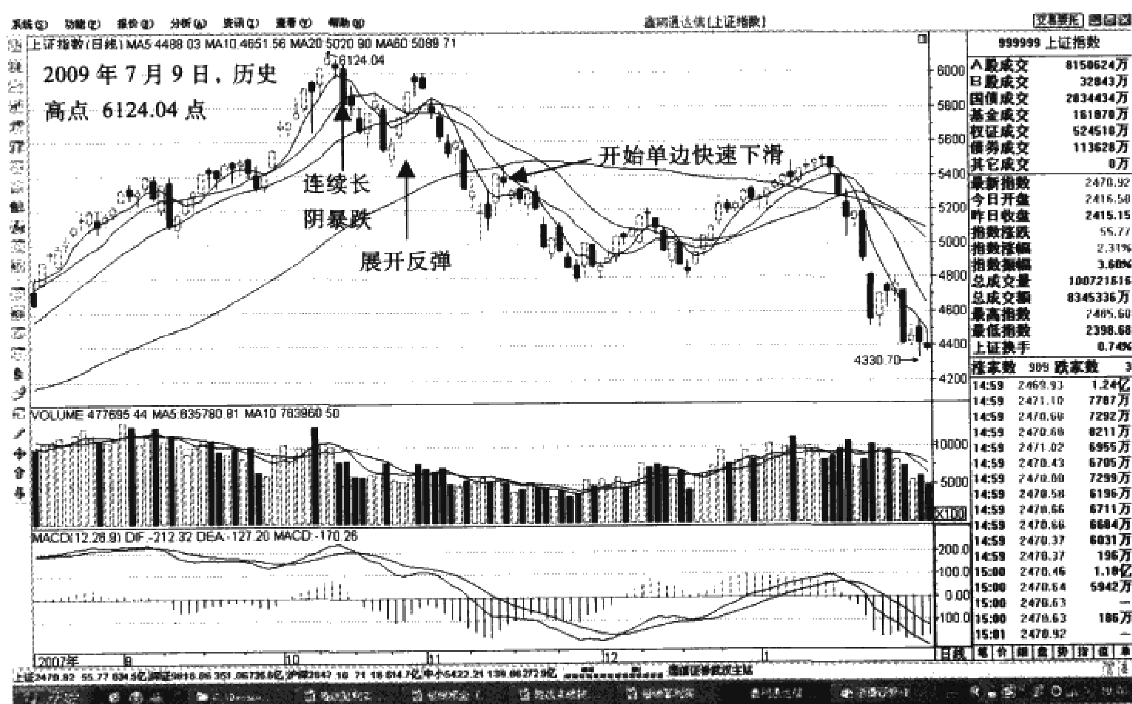


图 11-5 沪指大盘 K 线图

更加富有戏剧性的是，某大型证券网站提供的一份统计饼状图显示，当股指长阴暴跌时，看空与看多的比例呈现一边倒，看空的人数是看多人数的几倍，可是当股指长阳涨升时，这个比例完全倒过来了，看空的人数又远远少于看多的人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，使用涨跌幅榜，无法对大盘作出具体的分析预测，它只能算是一个参考数据，需要配合其他的信息共同对大势作出研判。

11.2.3 通过新开户数的变化研判大盘走向

新开户数反映了市场投资者信息以及新增资金的入市情况，其变动往往意味着股市的未来发展趋势，短线投资者可以通过新开户数的变化来研判大盘趋势。

当投资者新开户数成倍地急剧增长时，表示牛市行情正如火如荼地展开，预示着后市大盘仍有更大的上涨空间。

2007 年，股市如烈焰奔腾，大量的投资者蜂拥入市。“五一”期间，许多证券公司都放弃了假日休息，加班加点为投资者开户。来自中国证券登记结算公司的统计数据，反映出 2007 年上半年 A 股单日新开户数出现急速增长态势。

中登公司新开户数显示，2007 年年初的日均新增开户数只有 2800 户，到 3 月下旬就已经突破 5500 户。新开户数 3 个月内翻一番，还只是新股民急速入市的前奏。4 月，新股民入市步伐明显加速。4 月 10 日，新开户数突破 1 万户。至 4 月下旬，A 股市场的日均新开户数已达到 1.1 万户。A 股新开户数再翻一番，仅仅用了 1 个月的时间。进入 5 月，新股民入市热情不断高涨，新开户数纪录屡屡被刷新。5 月 8 日，“五一”长假后第一天，A 股市场的新开户数首次突破 1.5 万户，达到 17 568 户；5 月 9 日，新开户数突破 2 万户；5 月 10 日，新开户数突破 2.4 万户；5 月 11 日，新开户数突破 2.7 万户；5 月 15 日，A 股市场的新开户数达到 43 900 户；5 月 16 日，更是一鼓作气达到 48 656 户。

投资者入市热情的不断提升，刺激股指急速升高。而股指的大幅上涨，又吸引场外投资者源源不断地进入，5 月 A 股市场的新开户数达到 44 万户，为 1 月新开户数的 7 倍！

这样的情形之所以会出现，归根结底是因为 2007 年中国股市出现令人疯狂的大牛市。牛市行情的上升力度往往和新增资金的多少有很强的关联性，而新增资金的实力大小也和投资者新开户数之间有一定联系。当投资者新开户数急剧增长时，说明外围资金的入市意愿强烈并且实力雄厚。在这种巨大新增资金力量推动下，任何由密集成交所形成的强阻力区都将会被轻易突破，这就是股指会跟随新开户数一起保持同步增长的原因。

掌握新开户数对股市的影响，除了能够判断后市是否继续上升之外，对于研判股市是否处于顶部、是否处于底部是十分有用的。

股市形成顶部的过程中，投资者新开户数会呈现非常明显的顶背离走势。这时，大盘虽然仍能勉强上涨或维持强势整理，但投资者新开户数则呈现下降趋势，这时，上升缺乏动力，预示着股市即将构筑顶部。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一直被视作资金流向“先行指标”的 A 股新开户数，在 2007 年 7 月出现令人担心的萎缩迹象。7 月 25 日，沪深 A 股市场的单日新开户数仅为 9881 户，创下 2007 年 4 月以来的最低纪录。与 5 月的峰值数据相比，最新开户数据的跌幅已超过 75%。

这已经是自从 2007 年 7 月 21 日，A 股日新开户数第二次跌破 1 万户。中国证券登记结算公司公布的数据显示，2007 年 7 月 21 日 A 股市场的新开户数为 9989 户，3 个月内首次跌破 1 万户。以月开户数来看，7 月份环比降了 50%。有业内人士认为，A 股市场的新开户数大幅回落，无疑向市场发出了强烈的信号——在沪指连续上涨的过程中，新开户数却出现了明显的顶背离现象。开户数的节节下挫，反映出投资者入市心态已趋于谨慎，也反映出大多数投资者已经对中国股市继续快速增长信心不足，在这种情况下，股指冲高回落的可能性越来越大。

可以看出，新开户数在真正的熊市来临之前，已经表现出明显的征兆，其与股指之间的顶背离，准确预示了股市即将转入熊市，沪指在 2007 年 10 月结束了波澜壮阔的牛市行情，开始单边下滑，快速进入熊市寒冬。

根据历史数据判断，每当新开户数下降到地量附近时，股市就面临见底。而当新开户数开始由降转升时，便是短线投资者们最好的抄底良机，因为这代表着股市即将反弹。

2008 年 11 月 21 日，当日 A 股新开户数达到阶段性低点，当时沪指已经走出 1664 点的行情底部。随后 A 股新开户数开始止跌回升，2009 年 1～7 月 A 股新增开户数分别是 32.2076、152.2013、126.2067、129.9783、107.8091、143.5555、255.4348 万户，反弹趋势十分强烈，而 A 股也随之走出了新一轮的牛市行情。截至 2009 年 7 月 31 日，沪深两市股指周 K 线已连续拉出七连阳。如果从 2009 年初算起，截至 8 月 3 日沪指涨幅高达 90.65%，深成指涨幅达 113.66%，市场赚钱效应明显，直接刺激了投资者的参与热情。

短线投资者除了分析总的新开户数以外，还需要对机构新开户数单独进行分析，因为机构对市场的影响更加深远。另外，除了分析月度开户数以外，还需要根据中国证券登记结算公司提供的数据了解最新的每周或每日开户数，以便更好地把握市场脉搏。

11.3 从盘口洞悉主力的动作

主力在盘口的任何动作都是有目的的，总结起来，无非有三种：拉抬、洗盘、出货。读懂盘口中具体动作的含义，是投资者实战中不可缺少的基本功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11.3.1 开盘形态

对于强庄股来说，开盘初 20 分钟的走势，是其起跳瞬间的关键时段。如果开市后指数呈惯例的上下振荡走势时，该股股价受其干扰不大，在大盘指数走低时稳固运行于前一日收盘价上方横盘，均价与股价基本保持平行，量比超过 1.0，即使有抛单打低股价，也能被迅速拉回盘整区。在此期间，如有向上大笔提拉的动作出现，要根据股价与均价的位置决定买入时机，如果股价脱离均价 2%以上，均价却无力上冲时，这时一定不要追高买货，因为短期内股价必将有一个向均价回归的过程，可以在均价附近吸纳。该股当日能否走强取决于开盘形态的强度，从中可以洞悉主力当日做盘的决心。

图 11-6 为渝开发分时、均线、成交量走势图，是比较典型的开盘上攻形态。

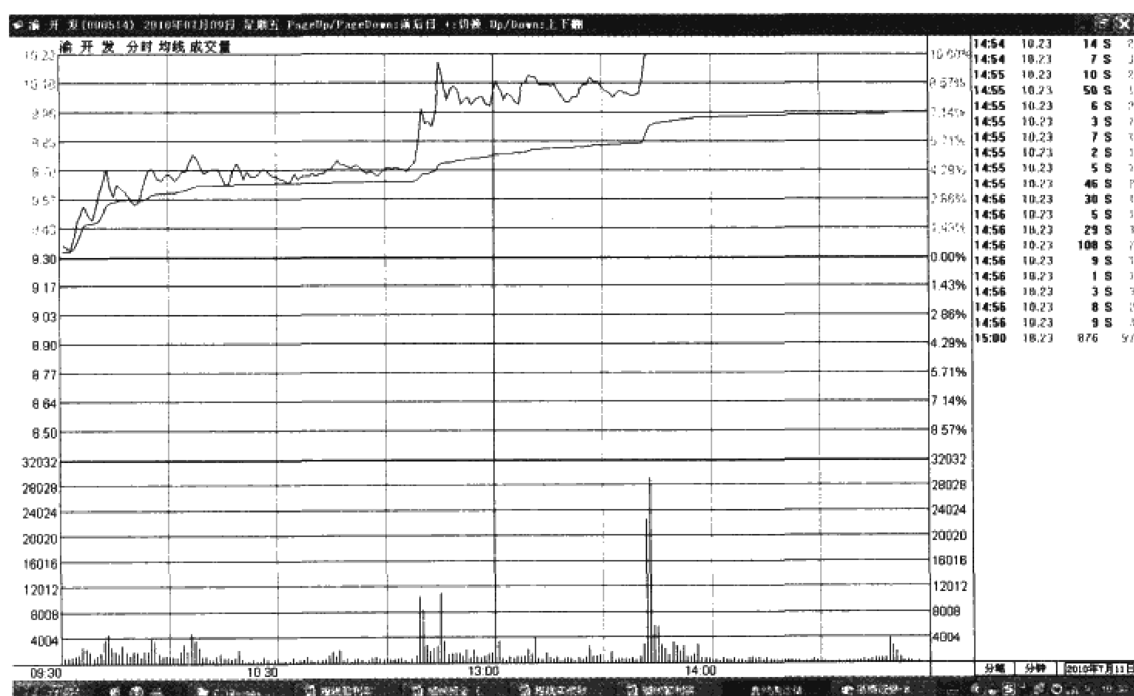


图 11-6 渝开发分时、均线、成交量走势图（开盘上攻形态）

在分析开盘形态时，开盘后的 30 分钟都很重要，可以说是一个交易日里短线操作的重中之重。因此，有必要在此重点分析讨论一下。

开盘后的半个小时可以均分为三个 10 分钟，也有股民形象地将其称为"开盘三板斧"，因为它几乎决定了一天大盘的走势。

一般来说，多空双方都十分重视开盘后的第一个 10 分钟，这是因为此时股民人数不多，盘中买卖量都不是很大，因此用不大的交易量就可以达到预期的目的，俗称"花钱少，收获大"。

在这个时间段内，如果多头为了能顺利地吸到货，开盘后常会迫不及待地抢进，而空

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头为了能顺利地完成派发，也故意拉高股价，就会造成开盘后的急速冲高，这是在大牛市中经常可以看到的。如果多头为了吸到便宜货，在开盘伊始就将股价砸低，而空头或散户被吓得胆战心惊、人人自危，不顾一切地将手中股票抛售一空，便会造成开盘后的股价急速下跌。

在第二个 10 分钟内，多空双方在经过前一轮的搏杀之后，进入休整阶段。在这个阶段，大盘一般会对原有趋势进行修正。如果空方逼得太急，多方会组织反击，抄底盘会大举介入；如果多方攻得太猛，则空方会予以反击，积极回吐手中存盘。因此，这段时间是短线投资者买入或卖出的一个转折点。

第三个 10 分钟内，参与交易的人逐渐聚集，买卖盘变得较为实在，因此这个阶段所反映出来的信息可信度相对较大。在走势上，这一阶段基本上成为全天大盘走向的基础。

开盘价是多空双方都认可的结果，也是多空力量的均衡。为了能正确地把握大盘走势特点与规律，可以将开盘时间作为原始起点，然后以开盘后的第 10 分钟、20 分钟、30 分钟指数或价位移动点连成三条线段，其中第二条是当天股价的走势线，而第三条则是当天股价在分时走势图上的日平均线。

具体说来，情况可以分为以下几种。

(1) 开盘三线一路走高。开盘三线走高就是在 9：40、9：50、10：00 与原始起点（9：30）相比，三个移动指数皆比开盘点高，则表明多头势力强劲，当天的行情趋好的可能性较大，一般日 K 线会收阳线，概率大过 90%。但如果 10：30 以前成交量放天量则有庄家或机构故意拉高出货之嫌，如出现此情况应以减持为主，短线投资者要格外注意。

(2) 开盘三线一路走低。即 9：40、9：50、10：00 三个移动点与原始起点（9：30）都低，则是典型的空头特征，表明空头力量过于强大，当天收阴线概率大于 80%。

(3) 开盘三线二上一下。即 9：40、9：50、10：00 三个移动点与原始起点（9：30）相比，9：40、9：50 两个移动点比原始起点高，而另一个移动点比原始起点低，这表示当天行情买卖双方皆较有力，行情以震荡为主，多方逐步占据优势向上爬行。

(4) 开盘三线二下一上。即 9：40、9：50、10：00 三个移动点与原始起点（9：30）相比，9：40、9：50 两个移动点比原始起点低，而另一个移动点比原始起点高，则表示空方力量大于多方，而多方也积极反击，出现底部支撑较为有力，一般收盘为有支撑的探底反弹阴线。

(5) 开盘三线一上二下。即 9：40、9：50、10：00 三个移动点与原始起点（9：30）相比，其中 9：40 这个移动点比原始起点高，而另外两个移动点比原始点低，这表明当天行情买卖方比较均衡，但空方比多方有力，大盘是震荡拉高出货的趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）开盘三线一下二上。即 9：40、9：50、10：00 三个移动点与原始起点（9：30）相比，其中 9：40 这个移动点比原始起点低，而另外两个移动点比原始点高，则表示今日空方的线被多方击破，反弹成功并且将是逐步震荡向上的趋势。

因此，经过以上的分析，短线投资者可以通过观察开盘后的 30 分钟的市场表现，来对大势进行正确地研判，从而找到适合短线操作的切入点，快速套利。

11.3.2 盘中形态

盘中形态不是一个孤立的趋势形态，而是当日整个趋势形态的组成部分。根据趋势波动的类型，中盘形态可分为趋势形态和整理形态。

1. 趋势形态

趋势形态就是有趋势的行情波动形态，主要有以下两种盘面波动的表现。

（1）渐进式波动。指盘中的上涨或下跌按照调整波与推进波的循环完成趋势运动，其上涨和下跌状态如图 11-7 和图 11-8 所示。渐进式波动通常与开盘波动形成相同节奏的盘中趋势的波动，是开盘波动的延续。

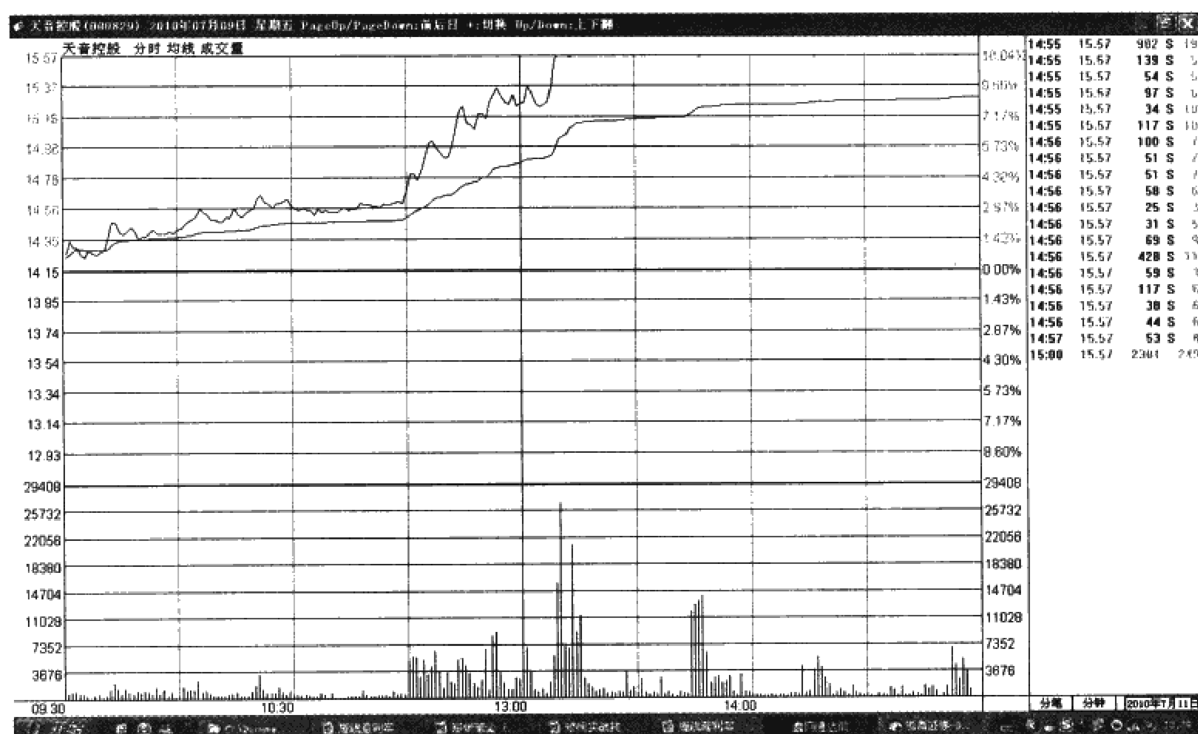


图 11-7 天音控股分时、均线、成交量走势图（上涨渐进式波动）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

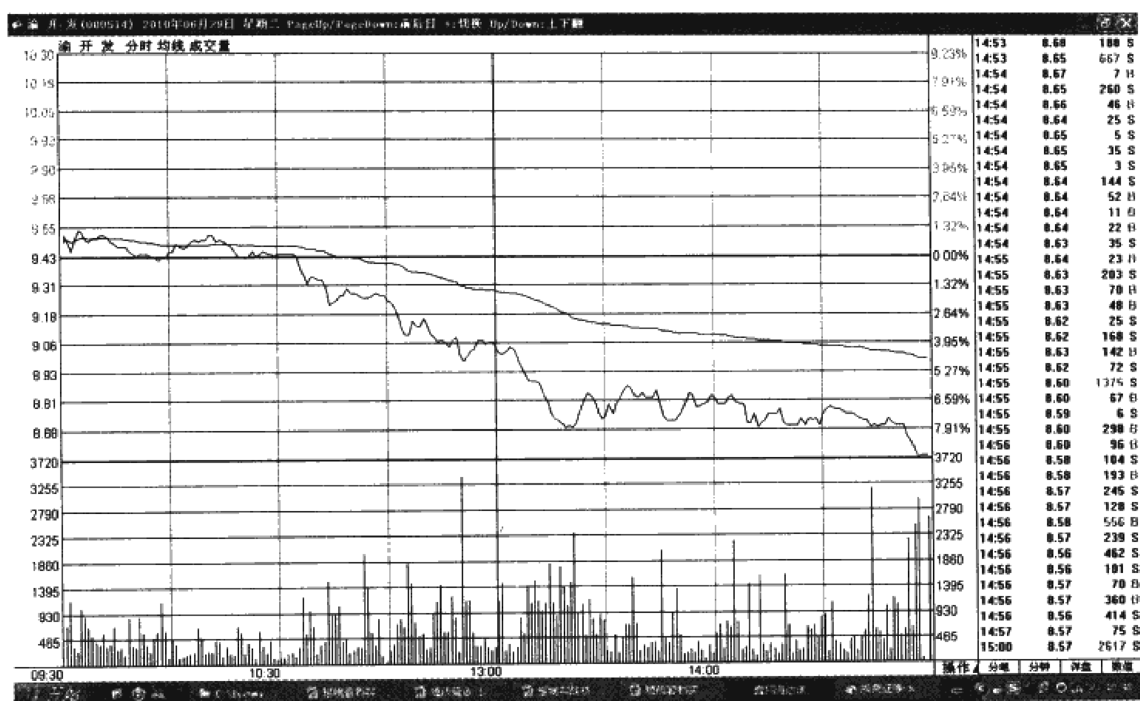


图 11-8 渝开发分时、均线、成交量走势图（下跌渐进式波动）

（2）突发式波动。指盘中震荡整理行情中突然表现出上涨或下跌的趋势运动。突发式波动对开盘的波动节奏的打破，以一种新的节奏展开盘中的趋势运动，通常是个股新的短线趋势的启动点。图 11-9 和图 11-10 为盘中突发式波动的上涨和下跌的两种形态。

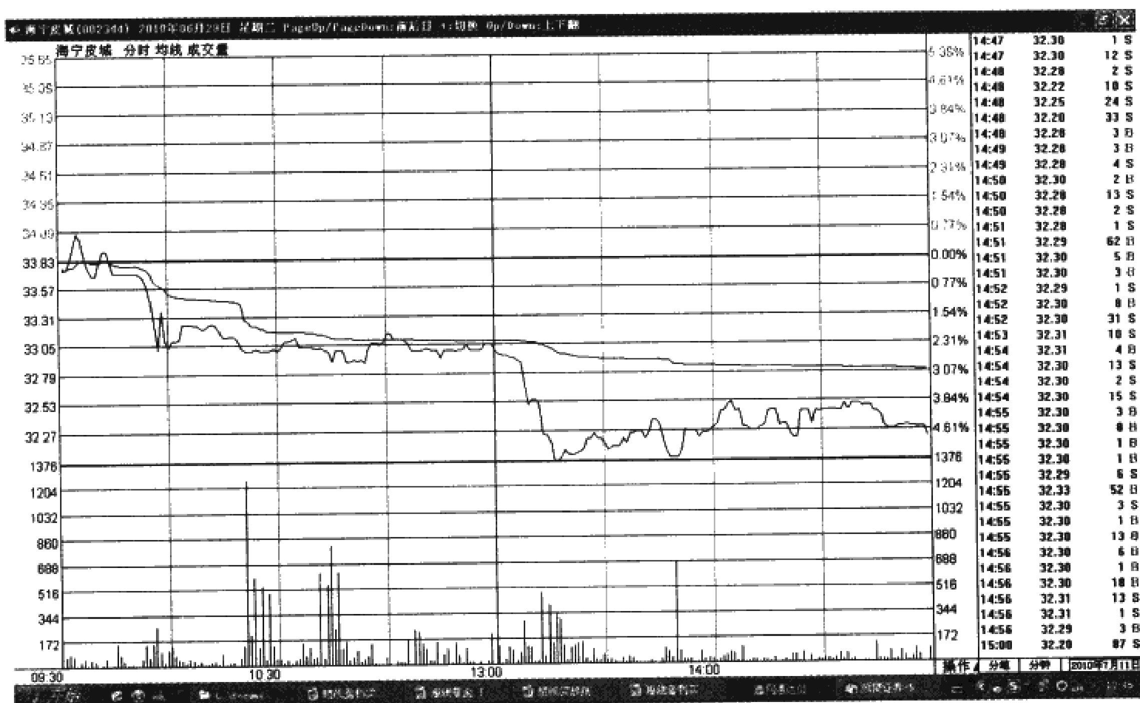


图 11-9 海宁皮城分时、均线、成交量走势图（下跌突发式）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

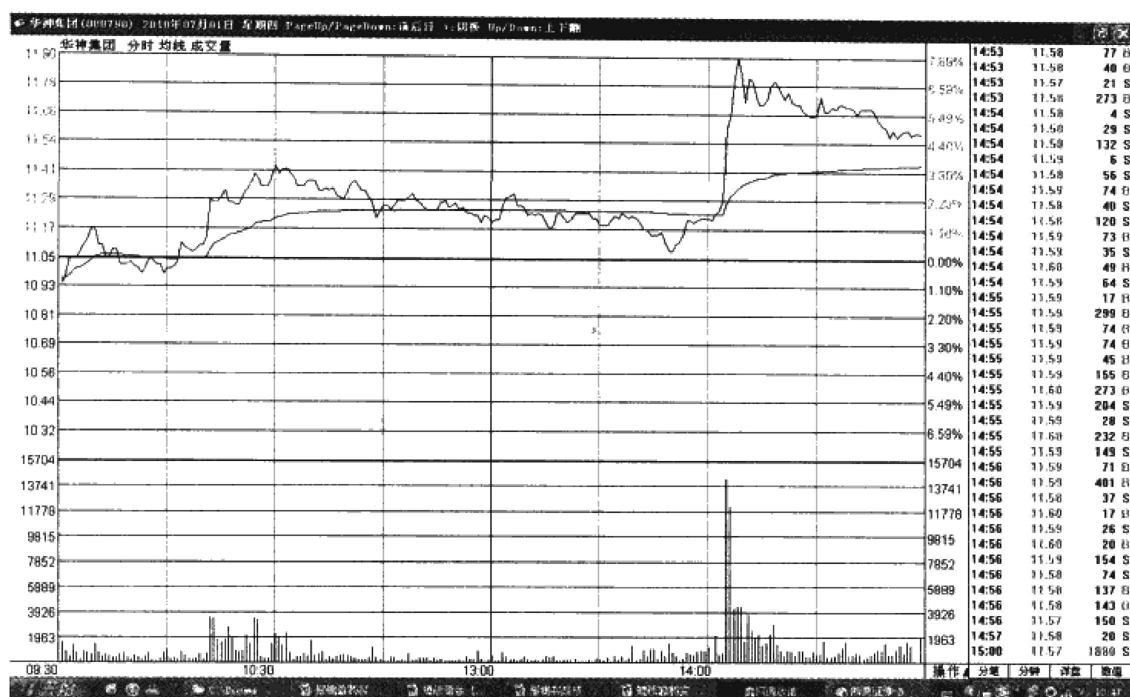


图 11-10　华神集团分时、均线、成交量走势图（上涨突发式）

2．整理形态

整理形态就是无趋势的行情波动形态，主要表现为中盘的震荡整理，主要有弱势整理和强势震荡两种形式。

（1）弱势整理。是指盘中价格波动幅度较小，并且成交量萎缩。该形态是对开盘强势波动后中弱势调整或者是开盘弱势波动的延续。

（2）强势震荡。是指盘中股价出现较大幅度的波动，成交时而缩量、时而放量。该盘中往往出现在上升或下跌中途，通常是主力的洗盘行为。

盘中急涨急跌往往在波动的初期，表现为盘中强势震荡和盘中突发式波动。前者表现为冲高回落，而后者则直接启动了盘中强势趋势行情。两者的主要区别主要有以下几点：

1）K 线波段结构的不同。盘中突发式波动的急涨急跌往往是在趋势结构的时间价格平衡点处所爆发的市场行为。而盘中强势震荡的急涨急跌往往是在调整结构区间内的市场行为，其震荡性质一般不会发生变化。

2）技术关口的突破状态不同。盘中突发式波动的急涨急跌经常会突破短线重要的技术关口，而盘中强势震荡的急涨急跌通常在短线趋势的阻力位和重要支撑位之间上下进行震荡波动。

3）中盘波动的状态不同。盘中突发式波动的急涨急跌的开盘波动通常在开盘强势波动后发起，在中盘进入弱势调整，弱势调整结束后再度走强。或者开盘延续昨天的弱势波动，在中盘突发式强势，启动短线强势行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘中强势震荡的急涨急跌通常是开盘强势震荡波动的延续，决定了整个当日是盘中趋势波动的基本节奏，通常不会改变。

11.3.3 尾盘形态

尾盘是指从下午 14：30 到 15：00 的这 30 分钟，作为多空一日搏斗的总结，向来为短线投资者所重视。可以这么说：开盘是序幕，盘中是过程，尾盘才是定论。尾盘之所以重要，在于它承前启后的特殊位置，尾盘既可以有效地回顾前市，又能起到预测后市的作用。

尾市收红，且出现长下影线，此为探底获支撑后的反弹，次日以高开居多，短线投资者可以考虑跟进，“买在最后一分钟”可以有效避免当日行情的风险。当然有时候尾盘拉升却带来次日股价冲高无力，这往往是因为以下几个原因。

（1）庄家目前的实力尚且不足，无法一路高歌猛进，气势如虹，只好利用有限的资金在尾盘迅速拉高，减少抛压盘带来的资金损失。

（2）筹码不够集中，只好通过盘中震荡达到收集筹码和洗筹的目的。

（3）股价已经跌到或者低于主力的成本，这样不仅增加了庄家收集筹码的困难，还会让其他主力乘虚而入，这是庄家无法容忍的，因此庄家便会迅速拉高股价回到自己的成本区域。

（4）在市场平均成本附近来回拉锯易挫伤散户的持筹信心，从而帮助庄家达到逐渐收集散盘的目的。如果次日出现这种情况，短线投资者应该快速套现清仓离场。

对于超级短线交易者而言，尾盘形态是其判断最重要的交易时机之一。尾盘的交易应遵循以下原则。

（1）不要机械地选择尾盘交易时机。尾盘的时区波动的确有其特点，但个股的趋势波动和尾盘走势千变万化。尾盘时区波动仅可作为尾盘交易的参考点，不可作为尾盘交易的主要依据，机械地采用尾盘时间法进行短线买卖是一种盲目的交易行为。

（2）科学地选择交易时机。要想科学地选择交易时机，应对尾盘波动进行整体的趋势结构分析。尾盘波动不是一个孤立的市场现象，是其整体趋势波动的组成部分，是历史趋势的延续。必须对尾盘波动进行历史的、整体的分析，有效地确定尾盘的价格波动是趋势运动的必然性。在此基础上，选择有利的尾盘交易时机。

（3）理性地选择交易时机。要想理性地选择交易时机，就要有效地区分不同的尾盘波动现象。尾盘波动所表现出来的异动现象主要有以下两种类型。

1）新一轮行情的启动。

2）主力尾盘的骗性行为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

短线交易者必须对尾盘波动现象进行科学的分析和过滤，而不是一见到尾盘的异动，便不分青红皂白地追涨杀跌，这种非理性的交易方式将给短线交易造成损害。

一般来讲，如当日盘口强劲，会在尾市半小时左右引发跟风盘的涌入，使股价脱离当日大盘走势单边上行，此时主力会借机大笔提拉，以封死下一交易日的下跌空间。由于此时跟进的买盘都有强烈的短线斩获利润的兑现心理，所以尾盘若在抢盘时出现 5%以上的升幅，要小心次日获利盘兑现对股价造成的抛压以及主力次日开盘借势打压震荡所带来的波动，因此不要在尾市过分追高抢货，以免陷人主力次日短期震荡给仓位带来的被动局面，图 11-11 为尾盘拉停。

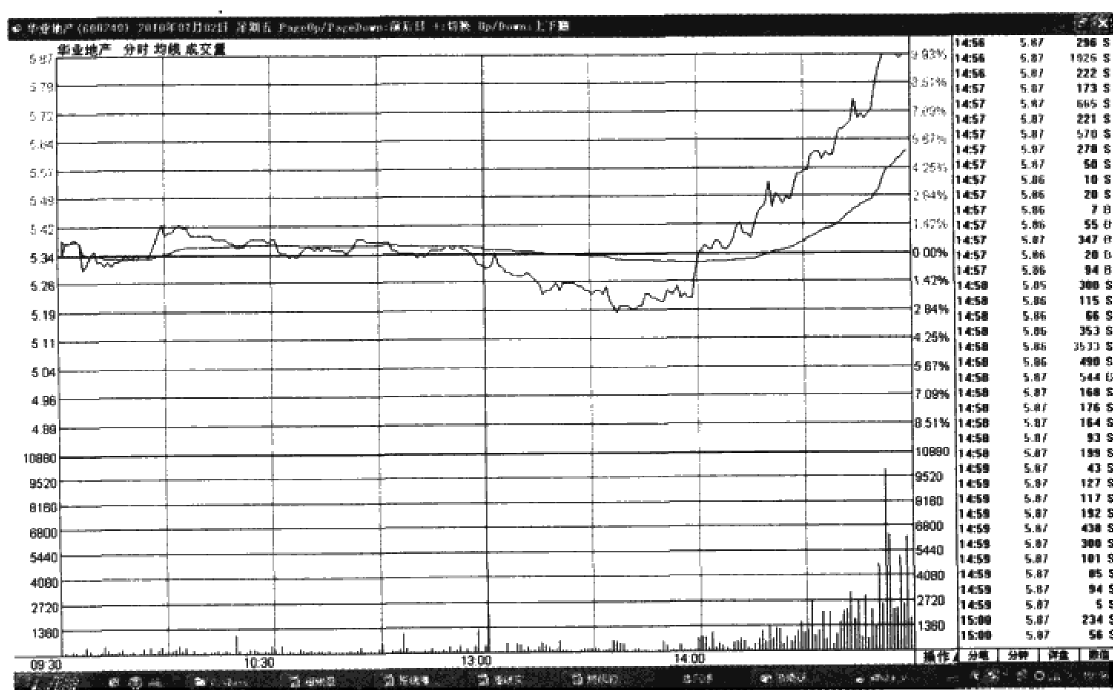


图 11-11　华业地产分时、均线、成交量走势图（尾盘拉停）

如果在大盘上行的趋势下，尾市放出巨量，这样的分时走势必须引起短线投资者的重视，万不可急于介人。因为出现这样的情况，次日开盘时极有可能碰上卖盘的抛压，股价上涨的可能性很小。而如果情况相反，在大盘下行的趋势中出现的尾市放巨量的情况，则有可能是散户对手中持有股票的信心不足，产生恐慌性抛售所造成的，这是大盘即将跳水的信号，短线投资者朋友们切不可心急入场。

鉴于尾盘的重要性，多空双方都会从收盘股指、股价这两方面进行激烈的争夺，其中必须引起短线投资者特别注意的有以下两点：

（1）在每周的星期一，收盘股指、股价收阳线还是阴线，对全周交易的影响较大。因为多（空）方首战告捷，往往会乘胜追击，连续出现数根阳线或者是阴线，所以短线投资者应予以警惕。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）星期五收盘时的股指、股价也相当重要，它不仅反映出当天的多空胜负情况，同时还是一整周的多空胜负情况的总结。

11.4 盘口博弈，多空双方的生死较量

我们知道，每个交易日的交易时间从早上 9：30 到 11：30，下午 13：00 到 15：00，一共是 4 个小时，开盘和尾盘各是半个小时，剩下的 3 个小时都被称为盘中时间。在这 3 个小时的盘中时间里包括了多空搏斗、多空决胜和多空强化三个阶段。这三个阶段对短线投资者而言相当重要，其中蕴涵着很多快速套利的机会。

11.4.1 多空搏斗阶段

在股市里，有人将开盘的半个小时比作是拉开一个交易日股价走势的序幕，那么盘中的 3 个小时就可以看做是多空双方正式交手的开始。如果指数、股价波动的频率高、幅度大，则表明多空双方的搏斗很激烈。如果指数、股价长时间波动很微妙，大盘几乎走平，那就表明买卖双方都非常谨慎，多头空头力量相当而且无心恋战。多空双方的胜败，除依赖自身的实力如资金、信心、技巧外，还必须将消息和人气两个因素纳入到考虑的范围之内。在这个阶段里由于大盘走势未见分晓，股市前途未卜，所以短线投资者最好持币观望，除非遇见绝好的套利机会，否则不要轻易入场，以免被套。

11.4.2 多空决胜阶段

这个阶段是指多空双方经过一轮激烈搏斗之后，已经把僵局打破，大盘走势出现了明显的倾斜。这个阶段一般分为两种情况：如果多方力量强于空方，指数和股价就会被步步推高；反之，如果空方赢得了胜利，那么指数和股价就会不断下行。占据优势的一方肯定会乘胜追击，将自己的战果不断扩大。而另一方见大势已去，为了保存力量便会放弃抵抗。这个时候就是短线投资者进行短线操作的最佳时机。如果太过心急进行操作，就容易判断失误；而如果没有及时把握操作时机，就会眼睁睁看着快速套利的机会从手中溜走而后悔不已。

多空决胜的组成要素一般有以下三个方面。

（1）波动次数。股指波动振幅大，并且来回波动的次数多，如果发生在下跌的趋势中，说明接下来的走势将趋于上涨。如果发生在上涨趋势中，说明接下来的走势将会趋于下跌。一般情况下，一个交易日中，有 7 次以上的较大波动，就预示着有快速套利的机会，短线投资者可以择机入场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）涨跌家数。大盘普跌的时候某些个股飙涨，这种情况是不祥之兆，对大盘走势有害无益。由于个股与大盘表现形成极大的反差，资金过于集中于今股，就会使大盘严重失血，并且会造成恶性循环。上涨家数多于下跌家数，并且分布平均，说明多方占据优势，空方无机可乘，收盘指数上涨的可能性大；反之，空方占据优势时，大盘就会处于跌势。观察股市涨跌家数，辨别多空力量强弱的最佳时间一般为收盘前的一个小时，即多空决胜后期。此时多空搏斗基本已经分出胜负，短线投资者可以通过判断大盘走势进行股票操作了，而之前的多空决胜前期由于多空搏斗激烈，涨跌转换频繁，介入时机难以把握，故对于短线投资者而言参考价值不大。

（3）大盘指标股的表现。如果大盘指标股涨势强劲，那么大盘就没有理由下跌；要是大盘指标股委靡不振，那么大盘就必然会下跌。多头指标股若沦为空头指标股，则大盘就会加速下跌。所以大盘指标股是多空双方争夺的重点。

11.4.3 多空强化阶段

将 14：30 即尾盘前盘中出现的最高点和最低点描出，取其中间值为标准。如果此时指数在中间值和最高点中间，则涨势会进一步得到强化，尾市有望收高。如果此时指数在中间值和最低点之间，则往往会导致“尾盘跳水”的情况。

多空强化是盘中多空双方交手的最后一幕，此时的盘中形势已经一目了然。到尾盘时一般会出现强者更强、弱者更弱的局面。

盘中多空争夺的三个阶段，是多空力量对比的直接体现，其中蕴藏着许多短线快速套利的良机。短线投资者可以运用短线技术指标对这三个阶段进行分析，从中筛选出适合短线操作的个股和介入时机。

11.5 下单的秘密

从上压单、下托单可以看出庄家的意图和股价运行的方向。大量的委托卖盘挂单称之为上压单，大量的委托买盘挂单称之为下托单。无论是上压还是下托，其最终目的都是为了操纵股价，诱惑投资者去跟风。股票处于不同的价格区间时，上压单和下托单的作用是不同的。

当股价处于刚启动不久的中低价区时，主动性买盘较多，盘中出现了下托单，出现这种情况，往往预示着庄家的做多意图，投资者可以考虑介入跟庄追势。若出现了下压单而股价不跌反涨，则庄家压盘吸货的可能性偏大，个股出现这种情况，往往是大幅上涨的先兆。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于一些股票，股价一开盘就开始下探，盘面上的主动性卖盘也不多，但股价却出现直线快速下跌，随后又被快速拉起。在分时走势图的右边委买委卖中，可以看到在买单上不断有大的买单挂出，而在卖单上却都是一些小卖单挂在那里，这就说明盘中的大单是庄家主动挂在那里托盘的。仔细观察盘面就会发现，在整个上午的走势中，股价几次快速下探后，又被快速拉起，并且在委买委卖中时常会挂出大的买单。从这一点就可以看出，股价的下探只是庄家故意诱空的动作，其目的很简单，就是让投资者产生恐慌心理，从而抛出自己手中的筹码。随后，庄家会在买盘中挂出几手大的买单，出现这种情况时，股价很有可能会立刻启动一波行情。投资者可以在股价下探并且盘中挂出大买单的时候买进。值得注意的是，这种情况要出现在大盘较好或是相对平稳的时候才更有效。如果出现在大盘低迷的时候，短线投资就应该多看少动，不要轻易进场操作。

有些个股，开盘后经过一段快速上升之后，停顿下来开始整理，并且还击穿了平均线，但是很快就被拉起来了。这个时候，从委买委卖单中可以经常看到，在委卖单卖二、卖三、卖四以及卖五上挂出了几千手的大卖单，看上去好像是庄家在出货，但是股价却没有下跌，始终处于飘红的状态。试想如果庄家真的是要出货的话，那么他会挂那么大的卖单告诉你他要出货吗？没有那么傻的庄家吧。因此，出现这种情况，很明显就是庄家为了压低股价吸纳筹码故意挂在上面的。投资者要是遇到这种情况，应该密切关注盘面的动态，一旦上面的大卖单撤掉，就应该立即进场操作，这种情况下买入，往往能获得丰厚的短线收益。

当股价已经上涨了一波行情且处于高价区时，在盘中出现下托单，但股价走势却是价滞量增，投资者此时要留神庄家诱多出货；若此时上压单较多，且上涨无量时，往往预示顶部即将出现，股价将要下跌。

连续出现单向大买单，很明显不是中小投资者所为，大户也大多不会这样滥用自己的钱。大买单数量往往以整数居多，但也可能是零数。但不管怎样，都说明有大资金在活动。比如用大的买单或卖单告知对方自己的意图，像 888 手、555 手，或者有特殊数字含义的挂单，比如 1818 手（要发要发）等，一般投资者是绝不会这样挂单的。

11.5.1 挂单的真实意图

挂相对较小的大单，并且成交量并不因此有大幅改变，一般多为庄家对敲所致。如果成交量明显稀少，此时应是处于庄家吸货末期，进行最后打压吸货之时。遇到这种情况，短线投资者可以进场操作。挂相对较大的大单，且成交量有大幅改变，是庄家积极活动的征兆。如果涨跌相对温和，一般多为庄家逐步增减仓所致。实际操作过程中，如果遇到这种情况，就应该谨慎。

天音控股（000829）走势图如图 11-12 所示。该股庄家在尾市收盘半小时之前拉盘，采取的是单向大买单的形式，把股价在一个小时之内大幅拉起。从图中可以看到，庄家都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是上百手的大单连续吃进。庄家在尾市收盘拉升的最大好处，就是能大大节省拉升的成本，用很少的买单就能把股价大幅度拉起。投资者遇到这种走势可以大胆跟进，一般第二天会有不少的短线收益，但前提是股价不是处于高位区域。

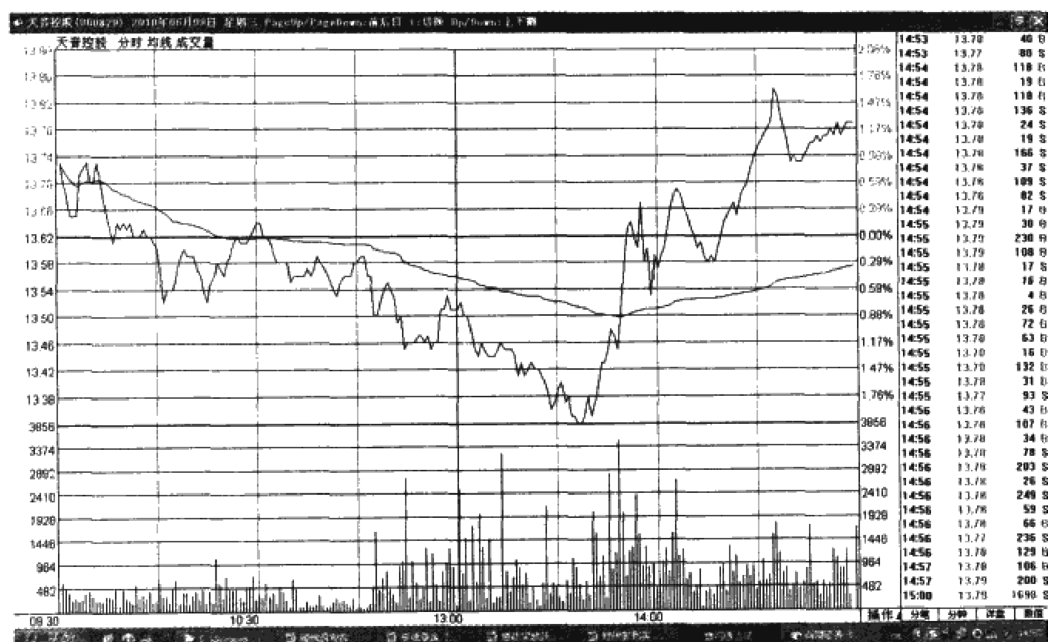


图 11-12　天音控股分时、均线、成交量走势图

股价已经经历了一波大幅度的上涨，如果庄家在尾市拉盘的话，那么很有可能是庄家故意在尾市制造涨势，引诱投资者进场接盘，以此来达到出货的目的。当然，如果你是个短线高手的话，也可以适当地在尾盘时买进，但第二天开盘后冲高无力时，应该立刻获利出局。一般出现尾市拉盘出货的个股，第二天开盘后都会有一个冲高的过程。如果第二天没有冲高的过程，而是一开盘就出现大跌的走势，那么投资者也要果断止损，不要对股价攀升抱有什么幻想。

11.5.2　扫盘

股价在上涨过程中，经常有大单从天而降，将挂在上面的卖盘挂单连续一一吞噬，这种现象一般称之为扫盘。在股价刚刚形成多头排列，并且是刚刚启动一轮涨势时，如果有大单连续横扫了多笔卖盘的情况，就预示着庄家在大举进场建仓收集筹码。投资者在实际操作中遇到这种情况，就是跟进的绝好时机。

11.5.3　隐性买卖盘

在买卖成交明细单中，有的价位并未在委买委卖挂单中出现，但却出现在成交栏中，这种情况就属于隐性买卖盘。隐性买卖盘经常蕴含着庄家的蛛丝马迹。如果出现单向整数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

连续隐性买单，而且挂单并无明显变化，一般多为庄家拉升初期的试盘动作，或者是出货初期庄家激活追涨跟风盘的启动盘口。

一般来说，委买委卖栏上面挂有大量的压单，同时出现大量隐性主动性买盘，特别是大手笔买单，但股价却不下跌，是股价大幅上涨的先兆。下有托单，同时出现大量隐性主动性卖盘，这种情况往往是庄家出货的迹象。

11.5.4 低迷期的大单

当某只股票长期低迷，突然某日股价启动，卖盘上挂出巨大抛单（每笔经常上百、上千手），而买单则比较少。此时有资金进场，将挂在卖一、卖二、卖三几挡的压单吃掉。出现这种情况，一般是庄家的建仓动作。值得注意的是，此时的压单并不一定真的是有人在抛售筹码，有可能是庄家自己的筹码挂在卖单上，庄家只是在造量吸引大家的注意力。大牛股在启动前，就时常出现这种情况。

渝开发（000514）在 2010 年 6 月 9 日的分时走势如图 11-13 所示。股价在下午 1：30 之前一直处于低迷的状态，下午 1：45 之后，股价突然启动，开始大幅度拉升。仔细观察盘面，就能发现上面挂的大卖单被一一吃掉，但下面挂的买单却比较小。出现这种情况，是庄家主动并且直接吃货导致的，使得股价在散户们措手不及的时候快速地被大幅度拉起。从当日的委托买卖盘来看，股价收盘后，上面的委卖盘中还挂着很多大手笔的卖单。庄家这样做的目的，是不想让更多的短线投机者跟风。一般散户看到上面挂了那么多的卖单，都不敢轻易进场参与操作。

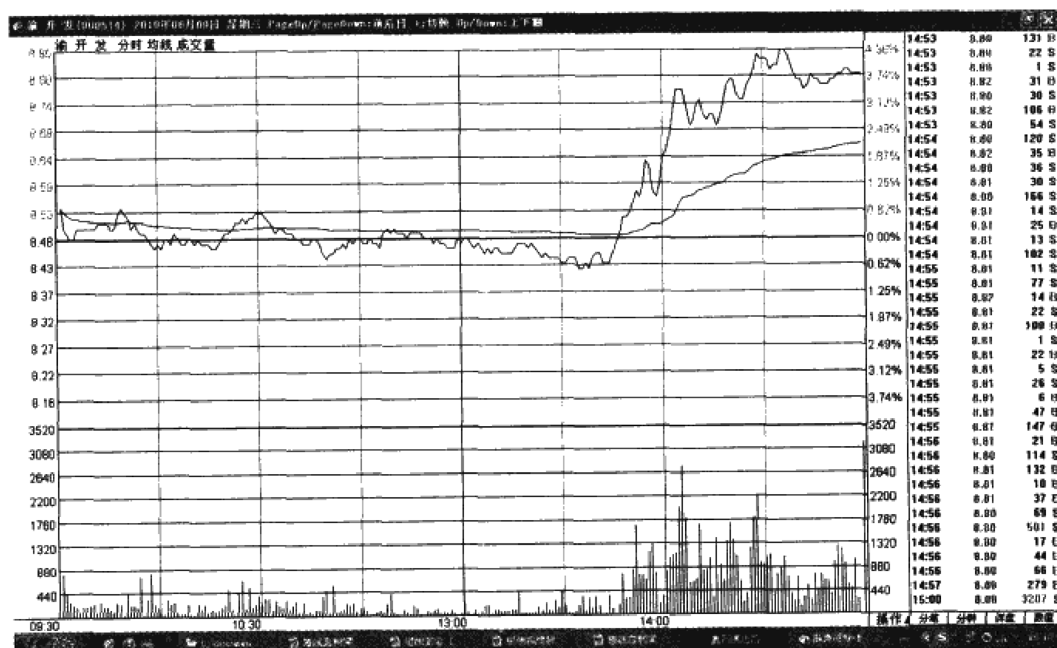


图 11-13　渝开发分时、均线、成交量走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值得注意的是，这种情况要是出现在股价已经经过一轮上涨的高位区域时，就要特别谨慎了。这个时候出现尾市拉盘，很可能是庄家故意营造一个还有上涨空间的假象，诱惑投资者进场操作，接下庄家抛售出来的筹码，以此来达到顺利出货的目的。图 11-14 是图 11-13 的日 K 线走势图，从图上可以看到，股价是在长期低迷的时候出现这种走势的。

图 11-14　渝开发 K 线图

11.5.5　盘整时的大单

当个股在某日正常平稳地运行之中，股价突然被盘中出现的上千手大抛单砸至跌停板附近，随后又被连续的大买单快速拉起；或者股价被突然出现的上千手大买单拉升，然后又快速回落到原来的位置附近。出现这种走势情况，说明有庄家在其中试盘。庄家向下砸盘，是在试探盘面筹码锁定的牢固程度，然后再根据情况决定是否拉升。该股如果一段时期总收下影线，则向上拉升的可能性较大。投资者应该密切关注股价的后期走势，一旦启动，就可以跟进操作。

11.5.6　下跌后的大单

某只个股经过连续下跌之后，在买一、买二、买三几挡常见大手笔买单挂出，这绝对是护盘动作，但这并不意味着该股后市就会止跌了。因为在市场中，股价护是护不住的。“最好的防守就是进攻”，庄家护盘，证明其实力不够，否则可以连续拉升股价。因此，庄家护盘说明该股股价还有下降空间。不过投资者可以留意该股，因为该股套住了庄家，一旦市场转强，这种股票往往能一鸣惊人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

短线投资者需要注意的是，做短线关键是要多看少动，不到自己的买入点坚决不买，到了自己计划好的卖点要果断地抛出。养成这种好的操作习惯，就一定会盈利。另外，做短线要选择当时的热点股、超跌低价小盘股。当然，如果资金量大的话，也可以选择大盘股。最关键的是抛出时出手要利落，因为小盘股成交太缓慢，大盘股则不然。做短线也要结合大盘，当大盘上冲时，80%～90%的个股都会顺势上冲；当大盘回落时，5 分钟指标到顶，甚至 5 分钟已放大量，正是抢先一步抛出获利的好时机。

11.6 把脉内外盘

五级叫买叫卖，是在动态分时图右上方显示买盘和卖盘的一个指标，显示 5 个价位的买盘数量和 5 个价位的卖盘数量。

如果投资者要卖出 200 手股票，并希望马上成交，可以按买 1 的价格卖出 200 手股票，便可以尽快成交。这种以低价位叫买价成交的股票成交量计为内盘，也就是主动性的抛盘。主动性抛盘反映了投资者卖出股票的决心。如果投资者对后市不看好，为保证卖出的股票一定能成交，并且能抢在别人前面卖出股票，可以买 2、买 3 的价格或者更低的价格报单卖出股票，这些报单都应计入内盘。内盘的积累数越大（和外盘相比），说明主动性抛盘越多，投资者不看好后市，股票继续下跌的可能性越大。

如有投资者想买入 200 手股票并保证成交，可以按卖 1 的价格报单买入 200 手股票，报单后一般就可以马上成交。这种以高价位叫卖价成交的股票成交量计为外盘，也就是主动性买盘。如投资者对后市看好，担心买不到股票，可以卖 2、卖 3，甚至是更高的价格报单买入股票，这种主动性出高价以叫卖价成交的成交量，反映了投资者主动买入股票的决心。通常外盘积累的数量越多（和内盘相比），说明主动性买盘越多，投资者看好后市，所以股票继续上涨的可能性越大。

通过外盘、内盘数量的大小和比例，投资者通常可以发现主动性的买盘多还是主动性的抛盘多，并在很多时候可以发现庄家的动向，因此外盘、内盘数量是一个较有效的短线指标。

需要指出的是，投资者在使用外盘和内盘指标时，要注意结合股价在低位、中位和高位的成交情况，以及该股的总成交量情况。因为外盘、内盘的数量并不是在所有时间都有效，在许多时候外盘大，股价并不一定上涨；内盘大，股价也并不一定下跌。

庄家可以利用外盘、内盘指标欺骗投资者。在大量的实践中，我们发现有如下几种情况。

（1）股价经过了较长一段时间的数浪下跌之后，此时股价处于较低价位，成交量极度萎缩。随后，成交量温和放大，当日外盘成交数量增加，大于内盘成交数量。这个时候出现这种走势，股价将上涨的可能性较大，短线投资者可以适当参与操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中联重科（000157）分时、均线、成交量走势如图 11-15 所示。股价在经过一段长期的下跌之后，盘中成交量出现温和放大，并且外盘成交数量也在不断增加，大于内盘成交数量。从图上可以看到，股价在下午的走势当中，出现了一波大幅度的拉升，快速把股价拉高。此时，成交量也得到有效的放大，这就说明场外资金进入明显。此时，短线投资者可以积极参与操作。图 11-16 是图 11-15 的日 K 线走势图。

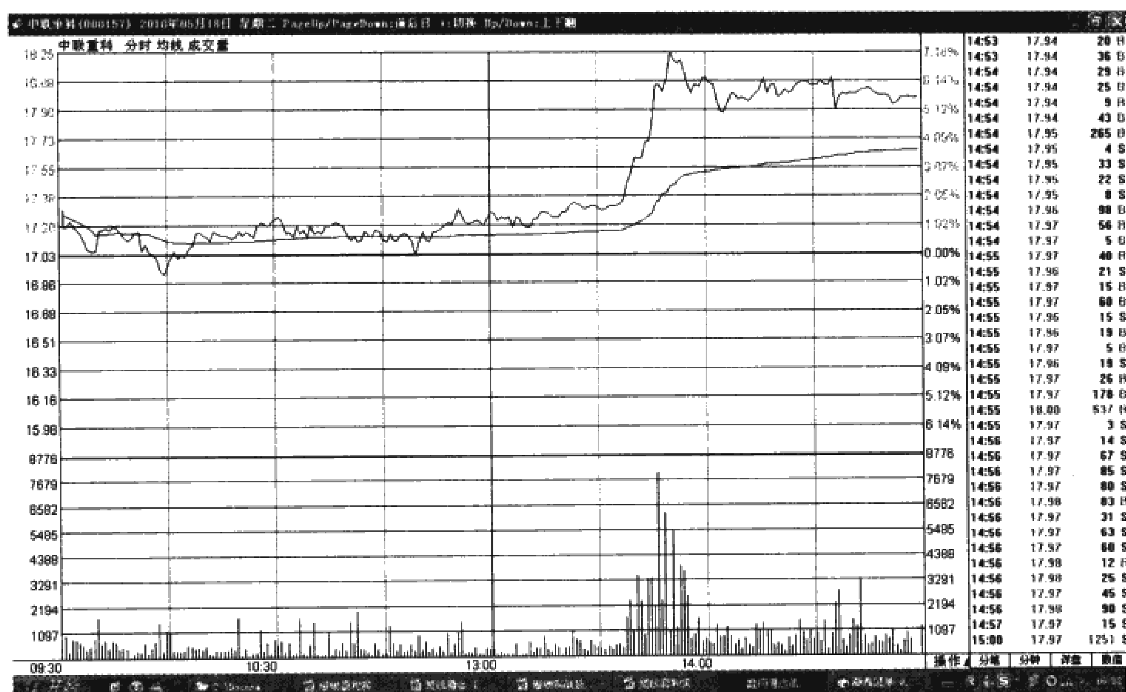


图 11-15　中联重科分时、均线、成交量走势图

成交量温和放大

图 11-16　中联重科 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）在股价经过了一段较长时间的数浪上涨之后，此时股价处于较高价位，成交量巨大，并不能再继续增加；当日内盘成交数量放大，并大于外盘成交数量。出现这种走势，股价反转下跌的可能性相当大，短线投资者看到这种情况应该先获利了结。

钱江摩托（000913）走势图如图 11-17 所示。从日 K 线的走势图上可以看到，股价经历了一段长时间的大幅度上涨之后，股价拉出了一根长长的大阳线，并且放出了巨大的成交量。股价处于这种区域时出现放量的大阳线，并且内盘成交数量大于外盘成交数量，投资者就要引起高度重视了，这种情况很有可能是庄家故意拉盘，让投资者误认为股价还有上涨空间而进场，买进庄家抛出来的筹码。因此，投资者特别是短线投资者遇到这种情况，应该先获利了结，落袋为安。

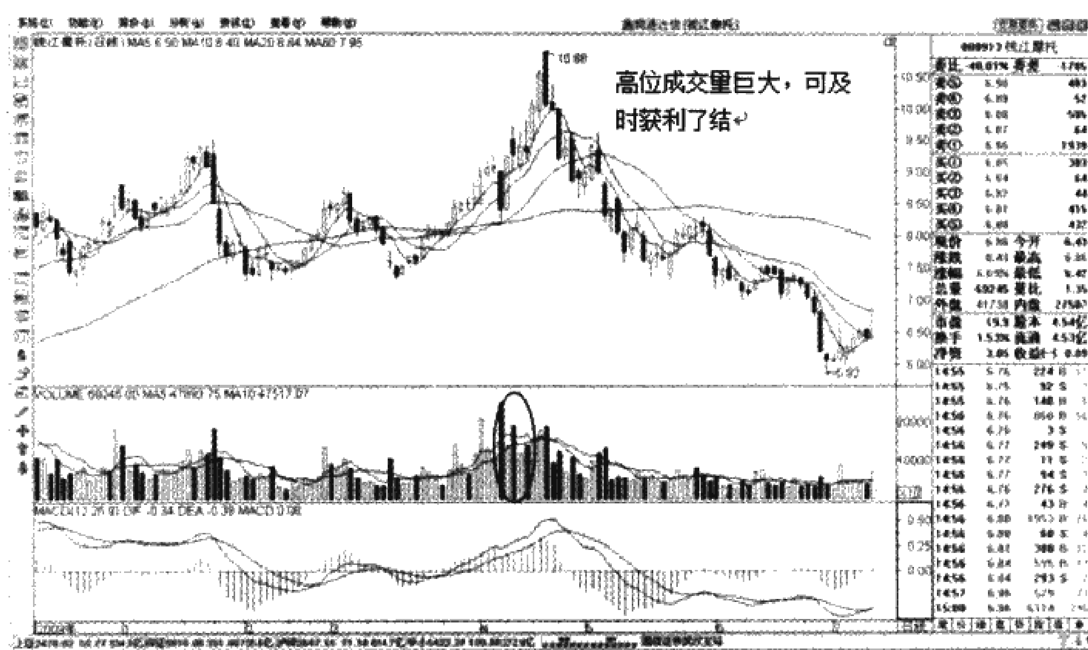


图 11-17 钱江摩托日 K 线走势图

（3）在股价阴跌过程中，时常会发现外盘大、内盘小的情况。这种情况并不表明股价一定会上涨，因为有些时候，庄家可以用几笔抛单将股价打至较低位置，然后在卖 1、卖 2 挂卖单，并自己买自己的卖单，造成股价暂时横盘或小幅上升。此时的外盘会明显大于内盘，使投资者认为庄家在吃货，从而纷纷买入，结果次日股价继续下跌。

（4）在股价上涨过程中，时常会发现内盘大、外盘小的情况。这种情况并不表示股价一定会下跌，因为有些时候，庄家可以用几笔买单将股价拉至一个相对高位，然后在股价小跌后，在买 1、买 2 挂买单。一些投资者认为股价会继续下跌，纷纷以叫买价卖出股票。这时庄家可以分步挂单，将抛单通通接走。庄家这种先拉高后低位挂买单的手法，常会显示内盘大、外盘小，达到欺骗投资者的目的。待接足筹码后，庄家会迅速继续推高股价。

（5）股价已经上涨了一波较大的涨幅，如果某日外盘大量增加，但股价却不上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

遇到这种情况，投资者就要警惕庄家制造假象，以此来隐藏出货。

（6）当股价已经下跌了一波较大的幅度，如果某日内盘大量增加，但股价却不下跌。遇到这种走势，投资者也要警惕庄家制造假象：假打压，真吃货。

除了上述的一些欺骗手法外，庄家利用五级叫买叫卖的常用欺骗手法还有以下两种情况。

（1）在股价已被打压到较低价位时，庄家在卖 1、卖 2、卖 3 挂巨量抛单，使投资者误认为抛压很大，因此在买 1 的价位提前卖出股票。这种情况实际上是庄家在暗中吸货，待筹码接足后，就会突然撤掉巨量抛单，股价就会大幅上涨。

（2）在股价上升至较高位置时，庄家在买 1、买 2、买 3 挂巨量买单，使投资者误认为上升行情还要继续发展，纷纷以卖 1 价格买入股票。这种情况实际上是庄家在悄悄出货，待筹码出得差不多时，就会突然撤掉巨量买单，并开始全线抛空，股价也会快速下跌。

11.7 盘中四大看点

每一天，市场上的投资者都会面临三种投资选择：买入、卖出或者观望。投资者作出选择的动机，源于对盘面的认知。盘中看点并不局限于日线，它还与月线、周线等长期时间单位的图表密不可分。

11.7.1 开盘价的看点

在月线、周线、日线图上，开盘价是对上一时间单位市场运行趋势的延续。把开盘价高开、低开、平开与市场的运行趋势结合在一起，可以对后市走势做出预测。在上升趋势中，开盘价高开是形成向上跳空缺口的先决条件，周线出现向上的跳空缺口，往往是牛市特征的开端。日线跳空缺口往往有三个：突破性缺口、中继性缺口和衰竭性缺口。这些缺口都对判断未来市场运行方向提供了依据。同样，在下降趋势中，开盘价低开是形成向下跳空缺口的先决条件。周线出现向下的跳空缺口，往往是熊市特征的开端，这种缺口出现在高位，更应提高警惕。

凤竹纺织（600493）K 线走势图如图 11-18 所示。在日 K 线的走势图上，出现了突破性的向上跳空走势。所谓突破性跳空，就是股价在底部开始回升，上涨到前期技术压力线附近时，股价第二天以高盘开出，股价一下子突破前期的压力位。出现这种走势情况，说明买盘积极，行情很可能会立刻启动。但是，作为短线投资者，不能马上跟进，而应等股价连续 3 天站稳在前期压力位之上时，方可进场操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

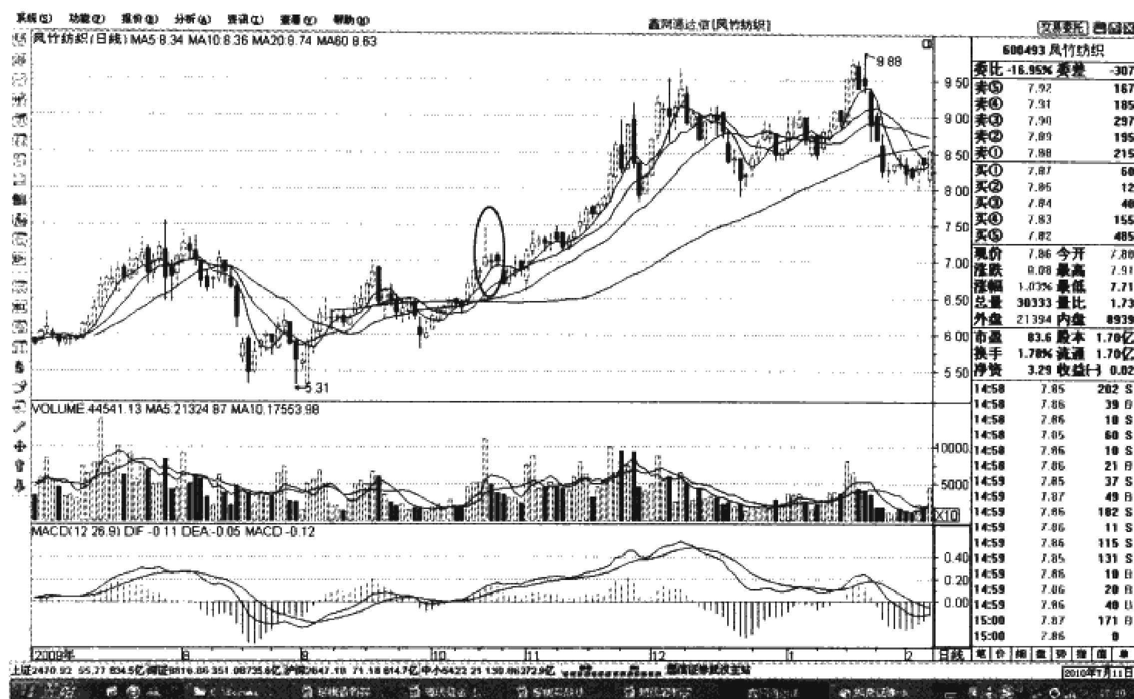


图 11-18 凤竹纺织 K 线图

包钢稀土（600111）的 K 线走势图如图 11-19 所示。该股在上涨过程中，出现了中继性跳空的走势。所谓中继性跳空，就是股价在经历了一波上涨行情之后出现的向上跳空的走势。出现中继性跳空走势，说明股价的上涨行情将会继续保持。投资者遇到这种走势情况，可以考虑进场操作。

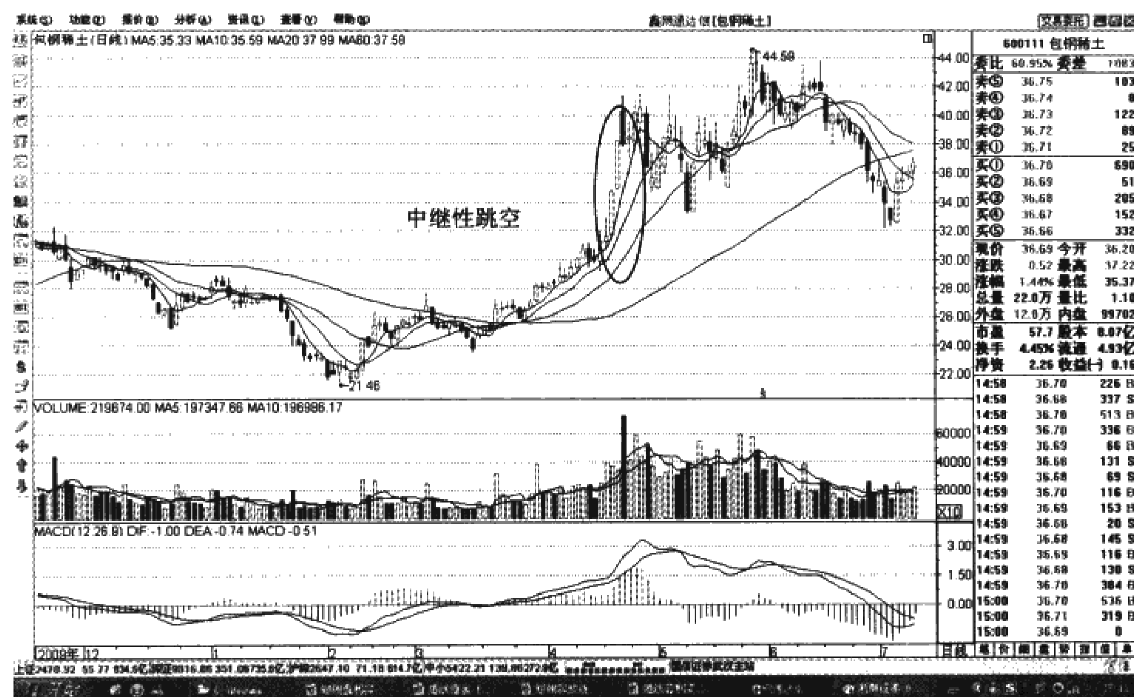


图 11-19 包钢稀土日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11.7.2 收盘价的看点

收盘价是多空双方在时间单位上争斗的结果。将收盘价的高低与运行趋势结合在一起看盘，将使盘面形势更加清晰。在上升趋势中，收盘价位于 5 日、10 日、20 日、30 日均线之上，表明股价处于上升趋势，市场强势运行。在这种运行趋势形成的初期，投资者可以大胆介入，这时买入并持有股票，将使增值的希望大大提高。反之，收盘价位于 5 日、10 日、20 日、30 日均线之下，表明股价处于下降趋势，市场弱势运行，这时短线操作就要十分谨慎。

11.7.3 市场的风险度和热点

市场的风险度在于评估市场的系统性风险和个股风险。从盘面上看，系统性风险往往表现在大多数个股与大盘走势方向一致。个股风险是从相关板块轮跌开始的，比如行业板块开始大幅下跌，持有该板块股票的投资者，往往都难逃脱下跌受损的厄运。市场热点通常表现在市场的领涨板块，领涨板块可以是与大盘趋势相反的对称板块，也可以是与大盘趋势方向一致的板块。不过，有市场热点的板块，趋势的延续性会更强。

11.7.4 力和支撑的转换

在价格沿趋势变动的过程中，压力和支撑的作用对股价的影响比较大。压力和支撑位往往产生于前期的高低点、历史高低点、由高低点产生的黄金分割位或百分比位，以及像 5、10、20、30、60、120 等这一类市场常见的习惯数字所在的均线。认真研究市场以前的压力和支撑位，对投资者的未来操作有较强的指导意义。

在分时走势图中，可以观察到很多庄家的举动。无论庄家有多么娴熟的操作技巧，多么天衣无缝的事前策划，在股市中，人算不如天算的事情时有发生，这就给投资者判断庄家的真实想法创造了机会。但是在看盘过程中，如果投资者过分专注于分时走势，再加上自己先入为主的心理和观念，很容易被一些细小的非主要因素误导。

每天的分时走势组成了股价的短线、中线和长线趋势。中长线趋势任何人都无法左右，但短线以及当日的走势，很容易受到大资金或大筹码的影响。对这种短线行为的分析，有助于把握股价的中长线走势。不过，这种短线走势很容易让人忽视对全局的认识。

散户投资者大多数都会因股价涨跌而产生强烈的心理影响。一般情况下，在股价明显上涨一段时间之后，涨势才会逐渐明朗。投资者看清这种趋势时，才会考虑买进。这样，分时走势中投资者先入为主的观念，在之后分析股价时，就会自然而然地把分析建立在股价本身已上涨的基础之上，这时感情成为主导投资者判断分析的重要因素。当上涨的基本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

判断深入投资者心中后，盘面点点滴滴的变化，都会引导投资者做出股价可能上涨的判断。这种先入为主的观念，对投资者来说是非常难以控制的，有时甚至是不知不觉，可能投资者自己根本就意识不到，就像“不识庐山真面目，只缘身在此山中”的状态。投资者目光只会跟着风景走，判断更多地只能是凭直觉了。

渝开发（000514）分时走势图如图 11-20 所示。当天股价小幅低开高走，很快就冲上涨停附近，但随后股价开始震荡回落。因为股价开盘后一段时间涨势很凶猛，这给投资者留下了很深刻的印象，认为该股票强劲上涨，属于强势股无疑。在这种大致的和最初的简单判断下，继续观察盘面，盘面出现了回调后又上涨的反复。对于股票持有者来说，强劲上涨后的回调是正常的，对于想买入的人来说，股价回调正好给了买入的机会，于是股价继续维持回调和上涨的震荡。投资者在上涨的基调之下，对盘面点点滴滴的变化统统作出积极的理解。在分时走势中，投资者不断地根据盘面变化自圆其说，期待和安慰自己以前的判断是正确的，没有想到股价回调是有人在出货。翻看日 K 线图，如图 11-21 所示，结合大势判断，这种冲高后的回落，的确是有人在派发筹码。其实，在分时走势里，这种情况也可以看得很清楚，最简单的就是该股股价虽然上涨了，但全天大部分时间都是在不明显的股价下跌之中。许多投资者只是看到了前面的大幅度上涨，再也不愿意看到后面的缓慢下跌了。忽视这种更长时间的缓跌，是因为在分时走势中，回调之后总有反弹。尽管反弹力度不断减弱，可先入的投资者，却对这种走势一而再，再而三地视而不见，或者不愿意作出有人出货的判断。

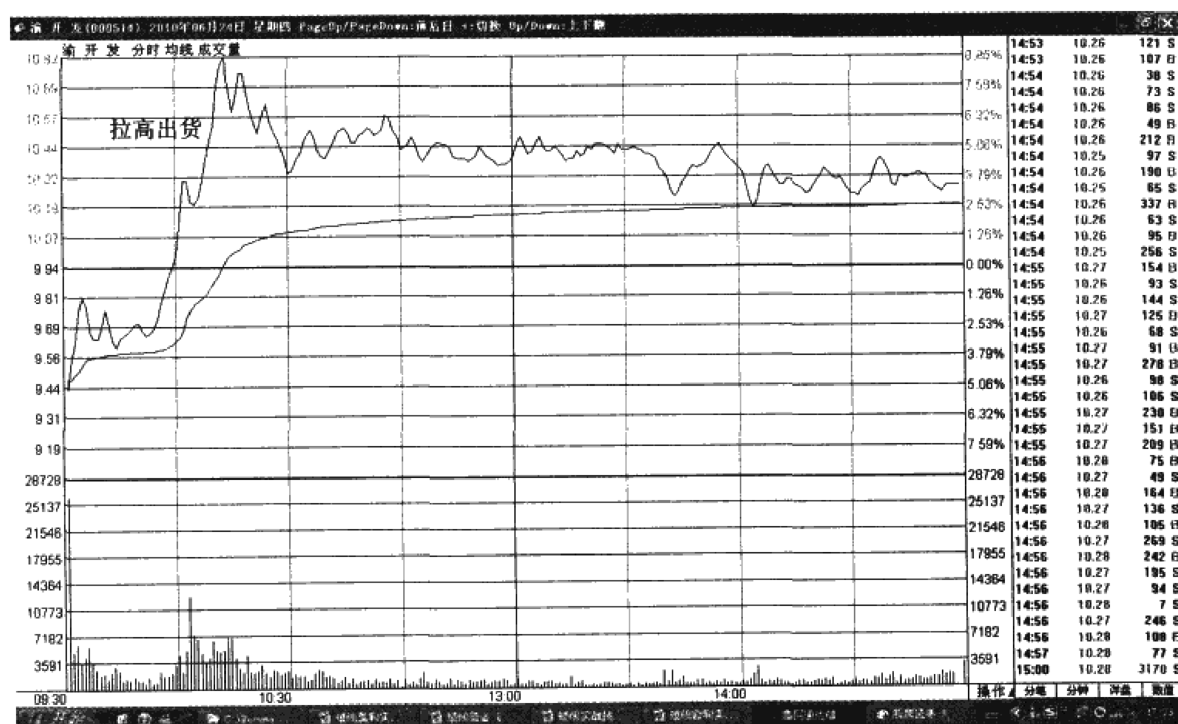


图 11-20 渝开发分时走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

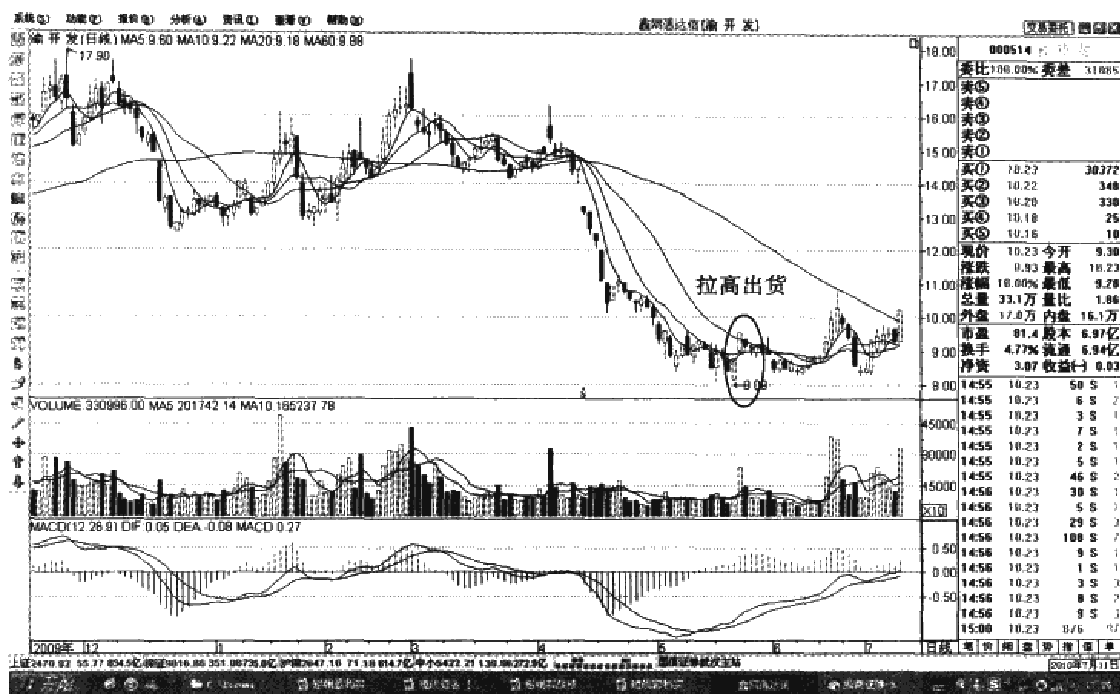


图 11-21　渝开发日 K 线图

在对后市思考和判断过程中，事实的真相就摆在我们面前。每一个人都很细心，但如果将看盘的重点放在一些细微的方面，却没有时间和精力判断股价发展的大方向，就洞察不到影响股价未来趋势的本质因素了。在股市里投资，一定要做到进得去，同时还能出得来，粗中要有细，更重要的是还要细中有粗，这样才不会迷失大方向。

从收盘价看，股价的变化只有两种，一种是涨，另一种是跌，但仅以此来判断股价的未来走势还远远不够。要想更多地了解盘面具体的变化，一定要看分时走势的变化。最普通的盘面信息，比如股价拉升的时间，其中就隐藏有很多的可能性。下面重点分析一下尾市急速拉升的情况。

尾市急升有以下两种情况。

（1）在收盘最后一两分钟时，股价出现异常的放量拉升，股价变动呈跳跃波动。这种尾市拉升的手法，只是市场投资者短时间的需要，有时可能是为了粉饰账面利润，有时是为了引起市场的关注，多是一种庄家信心不足的表现。这种手法在股价大幅上涨之前，一般不会出现。股价主趋势完成以后，才比较常见。

（2）尾盘时出现正常的价涨量增，股价流畅上扬，在很短的时间里出现让人赏心悦目的上涨，成交量也呈现极有规律的持续放大，量价配合非常完美。庄家要用有限的资金实现股价涨幅的最大化，所以在拉升股价的时间上，多选择收市前半小时内完成，这样可以给人涨势非常强劲、上涨已迫不及待的整体印象。这种尾市的急升，主要是庄家为了吸引市场投资者的参与，于是集中资金和筹码在短时间里交易，做出极具实力的股价形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种判断基于以下三点：第一，庄家并不想增大持仓量。在分时走势交易中，股价一口气上涨，并不是庄家拼命想要吃货，而是在大量交易下利用投资者的心理喜好有效抑制抛盘。上方看起来很大的抛盘，实际上是在庄家的预期之中。第二，庄家想要拉高股价的幅度已经很有限，所以选择尾市拉升，否则完全可以开盘后直接拉升，这样可以买到更多的筹码。尾市拉升说明庄家已无心恋战。第三，尾市拉升不会给投资者充分的时间思考，一般投资者会依据追涨心理行动。由此可见，庄家在尾盘拉升股价，是想让股票持有者继续持有，观望者大胆买进。

敦煌种业（600354）的分时走势图如图 11-22 所示。该股已连续拉升数日，在这段拉升的运行过程中，主力完成了拉高吸货、拉升洗盘以及拉高出货。从当日的分时走势看，股价全天大部分时间在窄幅波动，下午 2 点后开始震荡上涨。临收盘前半小时，股价开始发力上涨，呈现流畅上扬的态势，成交量也成倍放大。经过两次小幅度的回挡后，股价从 5%左右的涨幅迅速拉至涨停。显而易见，主力急切想推高股价，并希望市场都来关注该股的上涨。依照前面的分析，该股主力是不想付出太大成本拉升股价，于是选择在尾盘急剧拉升，并且尽量在高位派发筹码。

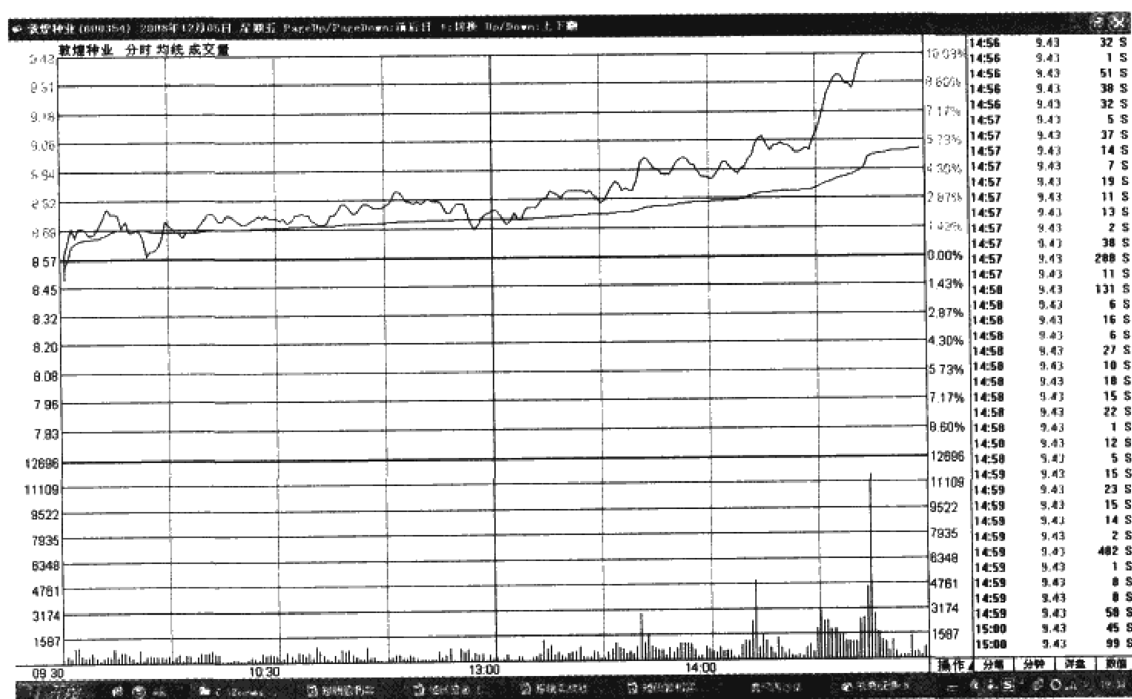


图 11-22 敦煌种业分时走势图

能在尾市急速拉升的股票，一定是控盘程度很高的股票。这时庄家已不怕被散户发现庄家在拉升股价，完全是通过尾盘拉升股价这种手段，尽可能地让最多的人参与股票交易。也就是说，此时庄家拉升股价的目的多是为了出货。此后股价的整体上涨空间已经有限，对于投资者而言，此时追高参与，无异于刀口舔血。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价上涨意味着市场有较强的获利预期，尤其在上涨之初，市场正常的思路应该是尽量买进。可是在分时走势中，情况并不经常是这样的，有时候庄家迫切需要股价上涨，但市场上并不是有很多人愿意买进，这时就会出现庄家不想吸货的拉升，甚至是想要出货的拉升。这种分时走势，反映了庄家想要尽快离场的决心。

不想吸货的拉升，大多出现在大资金被套的股票中。这类庄家非常被动，迫于无奈，只好采取直接杀跌的手法离场。庄家直接杀跌，股价中线趋势自然是一路下跌。当跌到一定位置时，市场中除庄家以外，所有的人都被套牢。当股价再跌也没有人买进，也没有人能够卖出时，股价自然会出现短线止跌。经过一段时间的无量交易后，如果大盘突然趋好，这种股票会迫不及待地拉升，但必定是大家都不想吸货的拉升。对这种情形的判断，需要掌握非常重要的盘面特征，在日K线中很难分辨，在分时走势中却能一目了然。

11.8 动态跟踪主力

虽然跟随主力获利已成为如今中国股市短线投资者的“圣经”，但并不是每一只庄股都值得短线投资者 “以身相许”，即使选定了庄股，也要找好时机。主力的招式往往虚虚实实，有时欲涨先跌，有时以退为进，走势扑朔迷离，让投资者难辨真伪。以下几种情况下就是短线跟随主力的好机会。

11.8.1 向暴跌的庄股“抢钱”

股市上常常有不少另类股票逆势而动，特别是一部分抗跌性较强的庄股，但大部分庄股还是会与大盘共进退的。与其他股票所不同的是，在大盘暴跌的时候，一些强庄股暴跌的幅度要超过大盘，而大盘止跌企稳后，这类股票却常会走出强悍的技术走势。主要原因在于这类主力会充分利用大盘下跌的过程对浮筹进行震荡整理，从而较轻松地夯实了上升空间的基础。

暴跌性质的股票不仅出现在类似受大盘影响而出现的暴跌，如果受到上市公司不配合以及其他一些因素的影响，不少庄股也会表现出暴跌的走势。有的则属于提前进行震仓，从而会在技术形态上显示出暴跌的走势。对暴跌的庄股应该结合以下两方面情况进行短线操作。

(1) 观察其杀跌的凶悍程度与拉升的力度，一旦发现前期曾经持续下跌的股票形成上升趋势以后，应该迅速介入，从中获取短线利润。

(2) 观察其下跌过程中成交量的情况。不少强庄股在暴跌过程中成交量却不会减少，这类股票只要不缩量，短线机会就会增加。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大跌之后隐藏有主力的股走势呈现以下几个特点。

（1）个股分化明显。股价提升的机会并不是均等的，只有在上一波行情中有主力介入、在调整中没有放量下跌、平台整理充分的个股才有获得“提升”的机会。那些长期走弱、人气涣散的个股即使有反弹，也是弱反弹，短线操作获利小风险大。

（2）升势急促。主力为不让散户抢到便宜货，常会迅速拉抬。不少个股在几天内收复数个月的失地，短线投资者宜当机立断，时机往往稍纵即逝。

（3）庄股轮涨特征明显。短线投资者假如能够把握个股的轮炒节奏必有可观利润。

11.8.2　把握再度走强的庄股

从一些强庄股的走势看，不少强庄股常会在上涨至一定的价位短线出现较大的回落，特别是一些庄股明显短线见顶后，常会在成交量的配合下，表现出放量下挫走势。在短线的操作上要特别关注这类股票，特别是一些短线暴涨、成交量持续放大的庄股。当其回调后，常常会继续表现出强势股的走势，如图 11-23 所示。

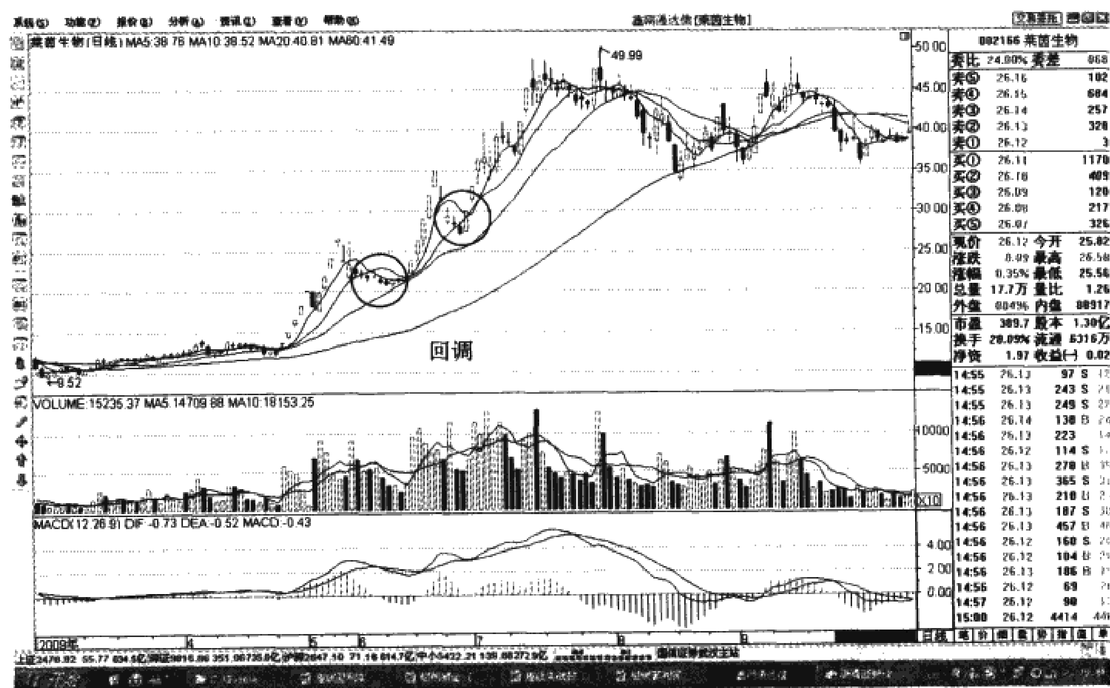


图 11-23　莱茵生物 K 线、成交量等走势图（再度走强的庄股）

11.8.3　跟好除权后寻找填权机会的庄股

不少庄股在拉升至一定的价位后，由于主力持仓量较重，在较高的价位难以全部将股票抛掉，因此，他们出货的时机一般都在除权之后。对短线投资者而言，在除权之后，买入后觉得风险比原来股价在高位时的风险小，甚至还会认为该股会有较大的填权空间。对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主力而言，他们如果高位出货，高价位对一般投资者缺乏吸引力，可能接盘的人很少，因此，他们常会在股价炒上升后，让上市公司配合公布送股的利好消息。在除权后，他们并不会立即出货，等到股价稳定，尤其是大盘进入强势市场之后，他们会在盘中造成一种填权的气势，随着成交量的不断放大，该股主力在众多投资者介入后顺利出局。

这种出货的方式常会让短线投资者不知不觉中成为其接盘者。从操作手法上来看，通常是在该股票刚开始填权时将筹码逐渐派发，填权的过程中主力就是减仓的过程。

这类股票的介入需要具备以下两大条件。

（1）大盘位于极强的走势中，在大牛市时代主力会充分利用除权后填满权的想象性进行炒作；而在弱势市场中，除权类的股票常会出现贴权的情况。

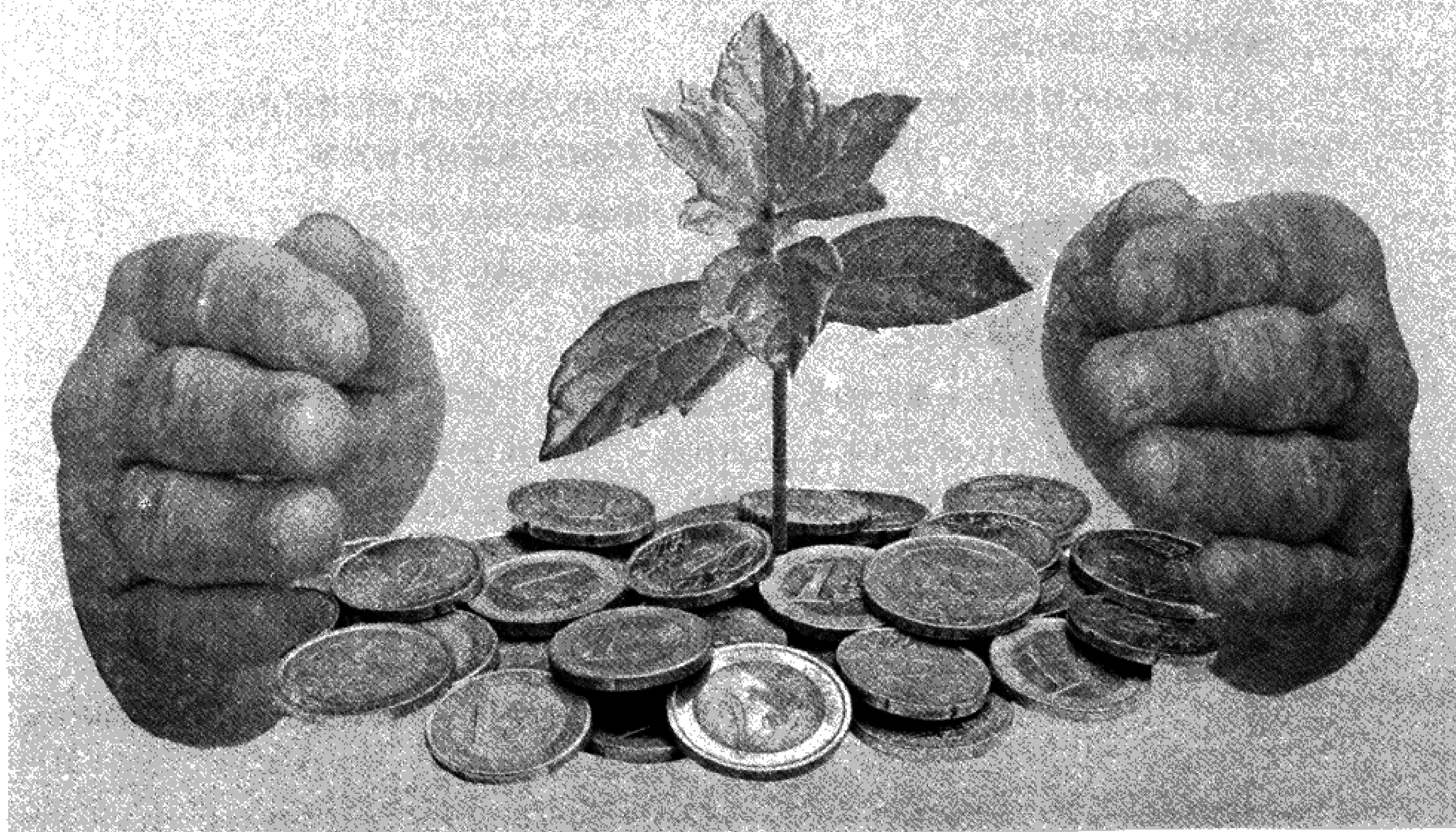
（2）介入成交量未放大的庄股。当发现某强庄股在除权后成交量极少，可以在其拉阴线的过程中介入，若该股在除权后成交量一下子放得过大的话，短线只有出局而不能买进。一般情况下，对前期在高位横向整理的强庄股，在其除权后，只要成交量仍然处于前期的水平，就可以逢低吸纳，随后在其成交量放出后出局。

在除权类的股票中，有的时候主力的实力不很强，但为了达到出局的目的，有的时候他们在股价并未拉高的情况下也会放量出货，这种情况只宜卖出而不能短线介入。因此，对除权类的股票的介入既要看成交量的变化，同时还要研究该股在前阶段的股性，对股性极佳的股票可以介入，而对股性呆滞的股票不宜介入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 12 章　股票买卖实战策略与方法

孙子曰：防患于未然，防微杜渐。当仍在进行纸上交易并准备策略时，在安静、安全的办公室里计划着金融战役是更为容易的。整个战役的每一方面都应加以研究和计算：如果价格上涨该如何筹划？如果价格下跌又该如何应对?交易的这些以及许多其他方面都应在巨大的金融风险形成之前提前分析并估算出来。在纸面上进行分析是很容易的。但一旦你承担了责任，投入了资金和时间，做起来就相当困难了。在实战之前想好对策，是投资者避免彻底失败，能够骄傲地列入“赢家圈子”所必需的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12.1 炒股的基本策略

很多新股民都有这样的困惑，赚了钱不知道是如何赚到的，赔钱时又痛苦不堪。其实，要想真正在这个市场中存活下去，一定要做功课。所以，掌握一些基本的炒股策略是很有必要的。

12.1.1 选股策略

1. 选择蓝筹股

蓝筹股是指资金雄厚、业绩优良稳定、经营管理有效、技术力量强大、能按期分配股利、在行业内占有支配性地位的公司的股票。

选择蓝筹股的依据是“股神”巴菲特的价值投资理念。蓝筹股具有较高的稳定性和安全性，投资者可以随企业的业绩增长推动股价上升而逐步获利，适合中长期持有却不是短期投机的选择。

2. 选择成长股

成长股是指上市公司处于高速成长期并有良好业绩表现，每股收益能保持较高成长率的股票。

这种股票有逐步增长的业绩支撑，前景良好，因而其价格总体上呈强势上涨的走势，大盘涨时，它同涨，大盘跌时，它会表现出较好的抗跌性，适合长期持有。

选择成长股应该注意：

（1）该公司所处的行业为成长型行业，并且该公司为该行业成长性优异的公司。成长型行业一般包括生化工程、太空—海洋行业、电子自动化等高科技行业等。

（2）该公司产品开发能力、市场占有率和产品销售增长率高于同类企业。

（3）该公司利润的较大比例用于再投资而非股东红利分配，这样有助于公司成长。

3. 选择国家政策支持股

国家政策对股市的运行有重大影响，尤其在我国这样一个国家具有强有力的宏观调控能力的社会主义市场经济国家尤为如此。在这样的一个政治和经济体制下，给我们的感觉就是，只要是国家支持的，就没有办不好的事情，至少长期来看是这样的。受国家支持的行业或公司相当于有了一个强有力的后台保障，它的股票也是可以被看好的。国家支持的行业通常有：环保行业，能源行业以及通信行业等。同时，相关新闻，政府报告等会对此有所披露，投资者应注意关注。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 选择龙头股

龙头股指的是行业中最具代表性和成长性企业的上市股票，其投资价值远远超过同行业其他股票。龙头股走势往往具有“领涨”的特性，并且涨得快跌得少，通常有大资金介入，有实质性题材或业绩提升为依托，安全系数和可操作性强。当然，在龙头股难以买入的情况下（如连续涨停期间），也可以考虑购买同行业其他股票。

5. 选择价值低估股票

市场上往往存在这样一种股票（当然了，需要投资者去发掘），股票价格相对低，市盈率低，而公司业绩良好并且有较好成长性。

对这种股票的判断应注意以下两个方面。

（1）从当时行业运行状况和企业盈利状况分析，判定该行业整体估值偏低。

（2）着眼于企业或行业未来的发展。

6. 选择资源稀缺股

我国是资源需求大国，人均占有资源匮乏，稀缺资源价值可想而知，尤其是那些具有不可再生性质的资源（如煤炭、石油）更是价值不菲，投资者应注意考虑。

12.1.2 持股策略

1. 不要盲从股评和小道消息

股评一方面是其单方观点，准确性不见得有多高，同时，股评有可能是被用来迷惑广大散户的工具。小道消息，其危险性更是如此。因此，投资者应冷静判断，不能盲从，尤其是在自己持有某些优质股的时候，要捂好自己的筹码，不要轻易被庄家骗走。

2. 不要抱有侥幸心理

在所持股票已经盈利的时候，不要老想着它还会再涨而惜售，最后可能错失卖出的良好时机，使到嘴的肥肉不翼而飞。当然我们也反对一涨就卖的做法，这就要求投资者具有良好的心理素质和相当的技术水平了。在股票大跌的时候，也不宜老想着它还会涨回来，这样容易导致亏损更多，甚至深度套牢。所以，一定要注意见好就收和设置止损线。

3. 要形成一个良好的心理素质

做任何事情，良好的心理素质都是必不可少的，尤其是在股市这个容易让人心潮跌荡的环境里。持有的股票无论是大涨了还是大跌了，都要时刻保持冷静，想好下一步该如何应对。只要投人股市的钱没有拿出来，炒股的行为就没有结束，股市里的钱还不能真正称为是自己的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12.2 牛市、熊市的操作策略

12.2.1 牛市的操作策略

在牛市行情中，虽然股指出现反复上涨，许多个股也纷纷创造了巨大的财富效应。但就实际操作情况来看，仍有不少投资者由于没有及时变成牛市操作思路和策略，非但没有获取较好的收益，有的还亏损。牛市要有牛市的操作策略。

1．敢于持续看多

在实际操作中，要想正确应对大的牛市，首先是在思想上要敢于看多，克服“恐高症”，摈弃一涨就卖的思维方式。因为一旦行情得以确立，在消息面、资金面没有根本改变前，行情就不会轻易结束。当行情得到政策、资金配合，持续走高，如果总是不敢看多，势必会失去很多赚钱机会。

2．紧盯龙头品种

一般而言，一波上涨行情当中，上涨幅度最大的肯定是领涨品种。因此在牛市操作过程中，一定要紧紧抓住龙头品种，并在资金配置上加大龙头品种的买入比例，只有这样，才能跑赢大盘。

3．把握联动机会

如果在行情的初期，或者在领涨的龙头品种启动后没有及时介入，也没有太大关系。因为一个板块成为主流板块之后，在领涨龙头品种持续上涨的带动下，其他个股将会出现联动上涨，选择有重组题材或流通市值小的相同板块股票，一样可以获得较大收益。

4．中线持股为主

操作过程中，一旦买入主流品种，就要抱着中线持股的心态，不宜频繁换股，更不宜短线操作。因为主流品种往往会走出持续上涨的行情。这种股票很少有短线机会，一旦过早卖出，便很难买回，结果是错过极好的获利机会。

5．及时调换股票

在行情初期，往往很难看清谁是龙头品种。但一旦看清主流板块和品种，就要把自己持有的非主流板块及时换成主流品种，比如在有色金属启动之后，及时把钢铁、电力等非主流品种进行换股，相信会获得较好的收益。如果一味拿着非主流热点股票不动，不去换股操作，即使大盘涨了许多，也只能落个“赚指数不赚钱”的结果。

6．善于追涨抢进

主流品种往往会持续上涨，操作中要善于追涨龙头品种，比如在其刚刚出现放量拉升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或在其刚刚突破一个平台时追进，也是很好的策略。操作中最忌讳的是因为龙头股有了一定涨幅而不敢追进，或不愿意买入，这将失去难得的机会。

7. 在调整时抄底

牛市中还要学会在调整中大胆抄底，尤其是对于领涨的主流品种，在其出现第一次大调整过程中，一旦出现缩量走稳，便可大胆介入。因为主流品种的第一次上涨往往都是建仓过程或是脱离主力资金成本过程，调整后才会展开最具爆发力的拉升行情，如果在调整末期及时抄底，随后的涨幅也相当大。同时，在一波行情尚无见顶迹象之前，期间的调整都是不错的介入机会，至今股指的多次短线调整，也给介入创造了良好的机会。

8. 多头市场基本的投资策略是持股

只要没有确认市场已脱离市场多头状态，就不要抛出股票．并且每一次回落都是宝贵的买入机会，上升就不必去管它。不要以为股价升了很多就可以抛掉股票。在一次真正的强势中股价升了可以再升，以至于升到你不敢相信的程度。如果在升势的中间抛出有一些获利的股票，除非你不再买入或者换股，一般来说都会截掉一段你应得的利润。从本质上说，在整个多头行情的上升过程中，这种在中间抛掉股票之后又不得不用高一点的成本补回的错误操作是上升行情的重要推动力。

在强势运行的整个过程中，选股也是至关重要的操作环节。一般来说，强势的起始阶段应当是优质股率先上升，如果优质股表现不佳，具有投机题材的低价小股轮番跳升。则意味着当前的行情很有可能是一段投机性升势。在这种情况下应当随时做好出货离场的准备。不过，有时候大的多头行情也可能由投机题材引发，但接下来一线优质股必须要能够及时跟上。然后再一路带头向上涨开，并由此给二、三线股腾出上升空间，拉动大市一路向上。如果一线股和二线优质股的升势要一直靠低价位投机股的上升推动，并且成交量过多地分布在投机股上，是升势也难以持久，在操作中千万注意这些重要的行情迹象，不可被一时繁荣热烈的市场表现冲昏头脑。在多头市场的中间阶段，升势最凌厉的股票一般以股本较小的二线优质股为多，特别是有利好题材的小盘绩优股，在多头行情中总有机会当上一轮明星。因此，多头行情进入主升段之后。宜购入并持有这一类的小盘绩优股。不过，即使是这一类股票，也应当尽量选择受比价关系制约较小的股。有的股票虽然确实盘小绩优，但其前后比价关系比较固定，升起来也常常不够凌厉。一方面，多头行情的最后阶段往往是疯狂的投机热潮，三线低价股乱跳是主要的行情特征，这个阶段当然可以参与这种投机游戏，但千万不可追入已被炒得热火朝天的三线股。另一方面，这个阶段应随时考虑抛股套现，离开市场了。

当股价不断升高，成交量不断增加的走势持续了一段时间之后，就需要随时注意升势到顶的一些预兆了，典型的顶部征兆除投机潮大起、一线股比指数升得慢很多之外，还有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就是成交量持续保持在高额状态，但大市的上升已出现了停顿，此期间尤其需要留意日线图的图表形态，如果图表上有走出典型的反转型态如“M 头”、头肩顶的迹象时，就要特别小心了，万万不可被市场气氛所迷惑。当然，在升势的全过程中，股价会出现几次回落调整。区分回落调整与升势见顶有一定难度，震荡的强势调整一般是跌幅有限，并且成交量在调整期间会减少。另外，调整主要体现在短时间内升幅很大的股票上，升幅小的优质股一般不会回落太多，回落调整所经历的时间不会太长，如果长时间地走高位横盘行情，说明市场上追高资金太少，后市可能会向下发展。

12.2.2　熊市的操作策略组合

在熊市中，要采取不同的方法来应对更加复杂的情况。

1．策略组合一

（1）转走部分资金，只留一部分资金在股市，对股市资金进行总量控制。

（2）暂停长线持股方法，改为短线操作。

（3）学会等待大跌才买，买跌不追涨，不大跌不买。

（4）正式起用短线选股交易软件系统，提高成功率。

（5）重新修订新的交易风险控制流程。

2．策略组合二

熊市中只做反弹，不做震荡态（均线交织），步骤分为发现底部和反弹操作两个阶段，采用 CCI（14）（84）BOLL KDJ 指标。

（1）KDJ 指标 J 值<0。

（2）CCI（14）<-200。

（3）股价在 BOLL 下轨之下。

（4）股价远离 5 日线 10%以上。

3．策略组合三

（1）熊市中，遭遇个股利空的股票，第一时间逢高出局以免深度创伤。

（2）出现中长线利空的行业，逢高只出不进。比如在一定时期的钢铁、有色金属、建材含水泥、房地产、化工、纺织、印刷、机械尤其是建筑机械、轻工、部分医药行业。

（3）熊市的脾气就是“不断创新低”，因此，熊市中阳线是假的，应该逢阳线卖，阴线是真的应该逢阴回避。

（4）熊市中，弱势股轻易不可碰，往往其基本面有“地雷”，所以才阴跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）卖出的时机问题上，股指反弹一天半到两天就卖。

（6）盘中只要继续出现急跌股、跌停板，则不管技术指标是否超卖，仍不看好。

（7）熊市中，短线指标金叉时候卖出是较好时机，因为熊市中金叉是假的。

（8）熊市中出现利好，也是逢高卖出的较好时机。

（9）熊市中阻力位上放量的时候，是较好的逢高卖出的时机。原因在于：熊市里面市场本来钱就少，稍微一放量，市场的存量资金就用完了。

（10）熊市中地量不是底，而是下跌中继。

（11）牛市里，利好未尽继续涨；熊市里，利空未尽继续跌。

（12）熊市下跌途中只要出现十字星，往往就是反弹终结信号。

（13）熊市下跌途中，领先上涨的股票，往往没有板块效应，属于超跌反弹。

（14）熊市中 20、30 天线是中线下跌的压力线，个股反弹到此，往往是逢高派发的时机。

（15）熊市中，不要以为某个股票有庄家就好，庄家同样可能被套。

当同时满足（1）（2）（3）（4）时，股票处在底部区域，应强烈关注；当 CCI（14）和 CCI（84）同时向上时，只要不是急拉升，可以轻仓介入，T+0 波段操作，不断拉低成本；当反弹触及 5 日均线时，轻仓操作；当突破 5 日线时，反弹操作开始，此时注意 10 日、20 日、5 周均线及 BOLL 中线均线的压制，每当接触压力位，则轻仓 T+0 操作，并及时参考 KDJ 的回调指标（J≥100）；当反弹到 5 周线时，准备清仓，如走势变坏，立刻清仓。

当介入第二天继续下跌时，重新判断是否符合底部条件，如符合，则 T+0 操作降低成本，如不符合，则等待或逢高清仓，出来观察。

4. 策略组合四

（1）高位未连续放量，且下跌过程中未放量（可以单日放量）。

（2）股价超跌 50%以上（中间可以搭平台横盘，以一周为好，最好不超过 2 周）。

（3）下跌过程中未有明显的反弹，技术指标处于低位且必须超卖。

（4）日线介入点为连续阴线 5～7 天（中阴可 5 天，小阴夹中阴要 7 天）。

（5）周线介入点为连续 3 周中阴或 5 周小阴（中间应该夹中阴可有十字星）。

（6）结合大盘出现波段跌幅的黄金分割位。

（7）盘小绩优，基本面不能有明显的问题。

（8）先以小仓位介入，再大跌后以同等仓位或更大仓介入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(9) 反弹后的第三天离场，或者长阳后的第二天离场——注意，这是铁律。

(10) 参考其他因素如行业、地域、流通盘、是否是前期热点板块或股票。

12.3 短线实战方法

股票操作，最核心的问题是心理预期问题。也就是说，我们要找到合理的投资回报，无论是机构和个人，都必须面对这个问题。

要找到中线操作的模型，就必须对心理预期、时间和投资回报之间的关系进行梳理。

我们根据时间对买卖关系的约束人为地化分为长线、中线和短线，但时间对于买卖关系的约束没有完全的界定，或者说，长线，中线，短线的时间界定是模糊的，不准确的。

但有一点是可以总结出来的，即长线应该是以年为投资回报的时间标准，追求的是年投资回报率；短线是以日周为投资回报的时间标准，追求的是日周回报率；中线应该是在长线和短线之间的一种，基本以月和季度为时间限定来追求回报率。因此，操作方式的不同，其条件参数应该不同，研究方向和介入方式也应该不同。

因此，机构基本以选择趋势追踪为主要手段，使得长线投资者缺乏系统性和稳定性。中线波段操作成为主流机构的主要运作思路，其目的是在寻找价值投资的过程中，以高卖低买来摊薄投入成本，中线操作和短线操作成为主要的博弈手段。

因此，研究中线操作不但是技术上的转变，还是当前的一种优势策略。只要能够跟住主力资金的步伐，从策略上来，少资金恰恰成为一种优势，机构大资金是玩不过小资金的。

在熊市阶段，最怕股票下跌的是谁？是机构。因为，他们要保持规定的仓位。因此，下跌对于筹码集中度高的主力机构来说，是一种最大的风险。那么，机构喋喋不休的主要用意在于制造恐慌。这是机构主力与管理层上的博弈决定的，机构永远在利用管理层去套取散户的钞票。这是博弈的基本原则。

下面介绍短线操作中的实战策略以及需要注意的原则。

12.3.1 短线炒股操作基本面“六不要”

实践证明，短线操作获取的“投机”收益，有时还非常可观。中、小投资者切莫因为“投机”二字而对短线获利技巧不屑一顾。要想在短线炒作行情中获取收益，“六不要”必须引起投资者的注意。

1．不要墨守成规

股市如棋局常常新，证券市场是变化最大、最快的地方，不断地求变创新才能适应变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

化。去年的热点往往是今年的冷门，今年的冷门或许会转变成为明年的热点。

2．不要迷信技术分析

唯技术是尊是不少投资者的通病。其实，按技术分析方法买卖股票绝对不能包赚不赔，要知道技术分析仅仅是一种手段和工具，有其局限性。盲目迷信股市技术分析有时非但不能为我们带来盈利，反而会因为庄家主力利用技术分析的缺陷进行反向操作而使普通投资者误入歧途。

3．不要轻易满仓

沪、深股市中的很多投资者很少有空仓的时间，这将导致这些投资者在股市真正的获利机会来临时没有足够的资金进行操作，只得望洋兴叹，一次一次的错过机会，使自己永远处于被动的境地。

4．不要听信“内幕”消息

目前，仍有相当一部分的中、小投资者是在营业部里操作的，这其中有一些人的操作依据、消息来源是道听途说的所谓“内幕”消息，但是这些“内幕”消息虚假成分居多，即便确有其事，但因消息的滞后性，等传到普通投资者耳中股价早已一飞冲天，这个时候再买入只有吃套的份了。

5．不要买已经炒高的股票

已经炒高的股票短期已有风险，再追高买入说明此类投资者的思维与行动滞后，总是比市场“慢一拍”，如此这般，轻则导致暂时套牢，重则成为最后买单的不幸者。

6．不要忘记短平快原则

短线操作的精髓就是“短、平、快”三个字，买入卖出时候的出手要快，参与操作的心态要平，持股时间要短。不可能保证每次短线操作都能获得成功，因此投资者要设立止损位，跌破止损位坚决斩仓，不可恋战，不可久拖不决。某些投资者抱着短线获利的目标参与炒作，结果或因为贪念，股价已经涨了还要求涨得更高，错失逢高派发落袋为安的良机；或因为判断失误买入不涨反跌的个股，由于不及时止损而越套越深。短线不成变中线，中线不成变长线，长线套牢变贡献。

12.3.2 短线炒股操作技术“23 绝招”

1．攻击临界点

个股放量攻击技术形态颈线位时，在攻击量能已经有效放大（攻击初量时期），但突破颈线位还在 3%幅度以下时，是短线的绝佳买点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 堆量上行节节高

个股处于上升途中，当它的成交量无法连续放大时，它会通过在一个小的价格区间连续几日的量能堆积来达到超过前一个高点的最大量的目的，形成波峰最大量逐渐减小的持久上升通道，并正好受到平行上行的 13、34、55 日均线系统的有力支撑。上升通道下轨，也正好是 13 日均线的零乖离位置，是短、中线绝佳进仓点（最好处在一波与二波以及三波初）。

3. 旱地拔葱

个股经过连续的下跌或是回调，当反弹或是反转的第一根阳线就是涨停板或是 9 个以上的大阳线时，后市往往还有 10%以上的上涨空间，第一根阳线涨停价附件就是短线的绝佳进仓点（处在下跌五浪五时最佳）。

4. 小阳放量滞涨

当个股连续放量上攻时，只收出连续的十字小阳线，这是多头强烈上攻受阻的表现，在缩量蓄势后，还会有一波继续上攻创新高的机会，放量后的缩量回调时，是短线绝佳进仓点（注意上方的压力，如果压力位过于沉重，等待选择放量上攻之时较佳）。

5. 轻舟越过万重山

个股从一个阶段性低点起涨，在累积涨幅不大的情况下，以 3%以下的换手率有效突破并站稳年线（233 日均线）后，回挡年线的位置是短线中期的绝佳进仓点（注意回挡缩量，从股东持股变化观察是否主力重仓或前期高位被困）。

6. 空头强弩之末

个股脱离 13、34、55 日均线出现快速地连续向下回挡，当股价的 13 日均线负乖离达到－20%左右时（庄股和 ST 股的下跌除外）是短线的绝佳进创点（最好到达回调黄金位与强力支撑区结合运用更佳，但是反弹注意仓位以轻为主）。

7. 空头承接覆盖

个股在均线的反压下出现了快速下跌，随着下跌接近最低点，升拉出现，越跌越放大的成交量伴随着跌幅越来越小的阴线出现了一根缩量阳线，盖过了最后一根同时也是成交量最大的阴线体时，缩量阳线的最高点附近是短线的绝佳进仓点。

8. 黄金买点

个股从中期的最低点在连绵阳线（最多夹杂一到两根操盘小阴线）不间断上涨，当累积涨幅达到 30%以上见顶后，以连续的阳线回落到第一波的 0.382、0.5、0.618 黄金分割位等处，是短线的绝佳进仓点，可分批大胆买进（注意大盘的长期趋势与个股基本面的变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

化及前期上攻的理由，在顶部最好不要放大量）。

9．假阴线

个股在收出一根涨停板之后，次日继续放量超过涨停板的量能攻击重要技术压力位时，收盘受阻回落，只收出一根带长上影线的涨幅在一个点左右的十字小阴线，这是主力强烈的做多遇阻的表现，次日往往会继续上攻，十字阴线的收盘价附近是短线的绝佳进仓点（最好前期有轻微的放量，不是单日的阳线）。

10．颈线位量超

个股放量攻击技术形态颈线位，当它放大的成交量已超过前几个颈线位高点的最大量，但股价还未突破颈线位，在颈线位下缩量蓄势时，是短线的绝佳进仓点（涨势前期）。

11．直破多头线

个股依托平行 45° 上行的 13、34、55 日均线向上运行，个股的加速上扬带动 13 日均线陡峭上行时，个股突然快速掉头连续下跌，没有任何支撑地跌破还在上行的 13 日均线时，接近 34 日均线位置就是短线的绝佳进仓点（注意在下跌时最好量不要放得过大）。

12．拨云见日

当个股的 MACD 指标中的 MACD 和 DIF 两条线伴随着红色柱状体的放大，从 0 轴下上穿到 0 轴之上，并且当 MACD 的红色柱状体在 0 轴以上第一次缩短，乃至发出绿色柱状体，但不破 0 轴，也就是个股收阴线回调之时，是短线的绝佳进仓点（注意量的变化应该健康）。

13．高位巨量换手

个股运行在平行上行的 13、34、55 日均线之上时，突然收出连续巨量阴线，但阴线未破 13 日均线，且巨量阴线的跌幅逐渐减小时，只要有缩量阳线在 13 日均线上覆盖过巨量阴线的实体时，阴线的收盘价附近就是短线的绝佳进仓点（注意仓位应轻）。

14．日、周线同处 0 乖离

当个股的 13、34、55 日均线系统及 13、34、55 周均线系统同处于 45° 平等上行的多头运行状态时，当股价调整回靠到 13 周均线的 0 乖离位置时，如果此时股价同时也是回靠 13 日均线的 0 乖离位置，则此点位是短、中期的绝佳进仓点。

15．穿越分水岭

个股长期运行在下行的 55 日均线之下，当个股第一次从中期底点放量突破代表多空强弱分水岭的 55 日均线之后，第一次回挡接近 55 日均线时，是短线的绝佳进仓点（最好处在下跌五波五，仓位应轻）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

16．厚积薄发

个股放量攻击技术形态颈线位时，在颈线位临界点出现连续放量滞涨的横盘走势，这是庄家蓄势待发的信号。当放量横盘回靠点接近 13 日均线时，是短线的绝佳进仓点（整理时前几天放量，但后几天应缩量明显为佳）。

17．十全十美

个股运行在上升途中，当它同时满足以下四个条件：① 均线条件： 13、34、55 日均线 45° 平行上行；股价与 13 日均线 0 乖离；三均线间距小。② 技术形态条件：处于动态颈线位有效突破回档或在颈线位滞涨。③ 量能条件：回靠 13 日均线时必须平量或是回调最小量。④ 指标条件：MACD 指标中两线正好处于由下而上上穿 0 轴后的红色柱状形的第一次缩短调整时（上涨初期）。

18．扭转乾坤

个股从连续回调后的阶段性低点掉头向上回升，如果回升的第一根阳线的实体盖过了回调的最后一根阴线的实体，且成交量比最后一根阴线超过了一倍左右，则这成交量称为反转量，这根阳线为扭转乾坤的反转阳线，这根反转阳线回调式收盘价附近是短线的绝佳进仓点（量分形）。

19．宝剑锋自磨砺出

个股运行在 13 日均线之上的上升途中，当经过一波连续的回调回靠到 13 日均线之上后，当它再度放量从 13 日均线拉升上攻，却遇到沉重抛压，收盘只留下长长的上影线，没什么涨幅时，13 日均线附近是短线的绝佳进仓点（一般为主力上攻试盘）。

20．平量横盘

个股经过一波阶段的上涨后，在横盘不回落的强势调整中，保持每一根的横盘量能接近或等同于开始调整前的最大量阳线的量能，当这些平量横盘的 K 线再度受到移到向上的 13 日均线的支撑时（换手不应过大），是短线的绝位进仓点。

21．火箭冲天加速度

个股从阶段低点起涨，如果它连续收出三（五）个涨停板，由于惯性作用，后市往往会达到五（七）个涨停板的价位。第三（五）个涨停板附近价位，是短线的绝佳进仓点（注意大盘的配合与仓位的控制）。

22．万里长城永不倒

当个股从低点向上放量拉升，同时突破了几个重要技术压力位（几个重要技术压力位正好处于相同或接近的位置）。当它有效突破后出现第一次回挡时，正好会同时受到个几个关键技术压力位的支撑，此时是短线绝佳进仓点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

23. 胜算值

个股在 13、34、55 均线系统支撑下，当回调靠在 13 日均线之上时，为个股第一时点，拉起第一个阳线的收盘价附近为第二时点，拉起第二个阳线的收盘价为第三时点；大盘只要是连续下跌后企稳反弹或反转前的最低点就是第一时点。

12.4 中线实战方法

中线是相对短线来言的，它主要是在持股时间上来划分的。下面将介绍在中线操作中的一些实战技巧。

12.4.1 开天辟地

1. 概念解释

开天辟地的主要含义是个股存在有新主力资金介入的迹象，最为常见的新资金介入迹象有在弱市中的底部放出大成交量，同时配合经典的 K 线组合，比如岛型反转、曙光初现、早晨之星。出现开天辟地信号的个股往往前期没有主力主持，因此在操作时可以先少量短线运作，待其走出初步多头走势后根据三线开花的绝招进行仓位偏重的中短线操作。

2. 原理解释

放量是新资金进入的直接表现，出现经典 K 线见底组合能够更加印证这点。一般情况下，往往是大盘与个股同时出现的。第一轮表现最快的个股往往是那些前期出现超急跌的个股，它们的走势是 V 型反转，但涨幅最大的个股往往是先于大盘一两天见底的个股。这种机会比较适合各种资金分批介入，但在建仓时要注意分批的原则，不要让主力明显察觉。

3. 实战演化

这种情况的个股是最容易赚钱的，操作的方法是根据成交量的大小与均线的方向力度决定仓位与持有时间幅度，根据周 KDJ 线、MACD 指标决定中短线高抛低吸。

12.4.2 逆风狂鲨

1. 概念解释

背景是指个股存在特殊背景情况，比如说大盘暴跌，原不流通股（战略投资者，内部职工股）上市，有不实质的利空题材（配股）。巨价量线阳线指比较少见的大成交量阳线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．原理解释

通常情况出现上述背景，股价应该下跌，但是股价出现明显的积极性异动，说明有准备充分的主力进行有目的的做多，成交量越大空间越大。这种情况预示着上市公司与主力关系较为密切，在分配时容易推出高比例送股。这种机会比较适合对投资技术比较敏感的职业资金小仓位分批介人。

3．实战演化

大多数这种股票都是运行独立行情的盘升走势，在除权后或者其他令人激动的题材公布后才会有消极走势。

12.4.3 锦上添花

1．概念解释

在实战操作过程中，要对几个实力强劲的主力重仓的股票进行中线跟踪，并且对这些主力的操作习惯进行研究，一旦这些股票出现惯常的强势走势，或者出现符合其特征的走势时，可以多加注意其中的获利机会。目前市场上水平较好的容易造成双赢局面的大主力有安信基金、南方证券、上海邦联、同益基金、金鼎基金等。其中安信基金在每轮行情都会有一只重仓的股票放量打仗，并且成为该阶段市场涨幅较大的股票。

2．原理解释

跟踪潜力股票同样是投资者非常重要的一件事情，其重要性一点也不比买进股票与持有股票差，甚至更重要。只有在具备一批潜力股票并有效跟踪的前提下，才能够使投资结果更为接近成功，其中潜力股的标准是主力面、题材面较好，异动的标准是出现低价格或者有上涨的迹象，这种战法比较适合中大资金采用。

3．实战演化

一般情况下大主力重仓持有的个股一旦出现上涨情况，由于主力资金势力较强，操盘人员没有操作压力，短线的力度与连续性都较大。这类主力的操作目的主要有：① 有大盘利好配合。② 有个股题材配合。③ 准备拉高出货。④ 准备达到某种目的，个股涨升的时间与幅度与大盘背景与财务制度有关。

12.4.4 螺旋桨王

1．概念解释

螺旋桨的概念是指那些在 K 线组合上经常出现 K 线实体较小，上下影较长，但一段时期的走势具有独立性的个股，有时连续的阴线出现但股价不跌的个股。具有螺旋桨特征的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个股如果绝对价位不高，基本面还可以，没有股本扩张的历史，我们把这种股票称为螺旋桨王，一般情况下，具备螺旋桨王的个股是盘整市中机会较大的个股。

2．原理解释

能够形成螺旋桨 K 线的个股通常都是大部分筹码已经集中在主力资金手中，在大势不是特别低迷的情况下，这类个股非常容易出现较大的升幅，沪深两市中出现涨幅翻倍的黑马中绝大多数出自这个行列，这种个股的最大优势是在大盘跌使中比较抗跌，一旦有利好配合反映也较迅速，是中小资金分批投入实战的良好目标。

3．实战演化

在实战中应注意螺旋桨图形的个股有一个重要的判断时间关口，即每年底这一段时间，会有相当一批螺旋桨图形的个股因为资金链问题出现连续跳水走势，但是在 1 月走势还比较良好的螺旋桨王个股，非常容易在年报中推出送转股的方案；另外需要注意的是螺旋桨图形的个股的涨跌往往与买卖盘有关，买盘越大越有下跌的风险，卖盘越大越有上涨的机会。因此螺旋桨图形的个股的走势常常与大盘的运行节奏不一致。在实战中，特别是在大盘处于强势时，要特别当心那些经过多次送配的个股因为主力获利丰厚而借机出货。

12.4.5 平台起飞

1．概念解释

一些价位相对不高，并且有主力持有重仓的个股，在大盘出现技术性会调时保持强势整理状态，股价拒绝与大盘同步回调，其表现方式经常是犹如一条粗直线窄幅盘整，或独立箱形波动，或三角形收敛。在此期间，主力基本上把因大盘调整出现的抛单承接，显示主力看好该股的后市，并有后续发动的意图。这种个股一旦大盘转暖，非常容易出现率先走强的情况。形象地说，就像飞机通过机场助跑后，开始起飞。

2．原理解释

出现平台起飞的时间段通常是在行情启动的第一波或者第二波的调整时候，这种调整通常能够在短时间内（如一周内）结束。一般情况下，如果大盘的中期均线是向上的，后市涨幅较大，参与的仓位可以重一些；如果大盘的中期均线不佳，则只能短线注意，参与的仓位要适当。如果个股的技术指标出现下列特征，更要保持良性主意。如均线集于一点，MACD 在零轴窄幅波动，ADX 在 20 附近，+DI 与-DI 反复交叉，KDJ 指标的 J 线在 80～100 间窄幅波动，宝塔线由三平底翻红的征兆，SAR 出现多条线平行向上，ADS 在零轴附近盘整，MTM 在基日线附近窄幅波动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3．实战演化

平台的构筑当中，有时因为大盘的短线急剧震荡，会出现一些非标准的走势，值得投资者留意。若在平台位置，每次下调时，尾市都有买单将收盘价非常果断地往回拉，说明这个平台比较牢固；若某股突然跌破整理平台，但成交量并未放出，几天内股价重返平台，多为主力乘机洗盘，这些个股后市常有较好的表现；如果该股在大盘连续急跌，大盘有中期转弱的态势出现，目标股出现放量形式的补跌，应该保持高度警惕。另外在注意平台起飞图形时，要把平台起飞图形与螺旋桨图形、高位减仓盘争取分开。

12.4.6 弯弓射日

1．概念解释

弯弓射日的概念指的是 OBV 指标处于一直平缓上升且位于最高位的情况，股价却处于较低的位置且远低于历史密集区，在大盘的成交量和均线系统开始转好后，目标股出现低位明显强势的情况后，存在着良好的获利机会。对于小盘低价股的重视程度可以较大。

2．原理解释

这种情况的出现，一般是由于大盘的弱市下跌导致主力重仓高位被套，一旦大盘背景转好，主力可能会发动自救的行动，对于这种情况可以适当考虑大盘的背景情况来确定买进的方法与仓位。这种思路特别适合非职业资金在上半年逢低分批买进，然后中线持有。

3．实战演化

对于这类个股要当心个股的基本面出现问题导致股价理应定位较低，也要适当防止大盘的运动趋势发生政策性弱市。

12.4.7 红旗飘飘

1．概念解释

红旗飘飘的概念是某股在低位以放量大阳线的形式向上突破，紧接着几天的 K 线形式强势整理，要么是出现几颗星线，要么是小阳小阴的平台组合，其后等待短期均先跟上后，再度上扬的可能性较大。该股的大阳线与星线短期均线构成形状非常向一面红旗，故部分职业人士把这种图形称为红旗飘飘。

2．原理解释

大阳线的出现往往预示着主力的现金充裕，看好该股，并且已经对该股开始进行实质性的攻击操作，其后的连续星线证明主力需要继续拿货，一旦均线跟上，继续发动的可能性较大，并且出现这种走势的个股往往涨幅较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3．实战演化

需要注意的是，这种个股的出现必须是在中期均线走平或者上扬的情况下，如果是在空头情况下，大阳线后往往会紧跟着连续的跌幅。并且这种个股不能是大盘不好的情况下出现，也不能是在螺旋桨个股的身上出现。

12.5 长线实战方法

12.5.1 长线炒股的定义及特性

所谓长线，时间上没有严格的界定。通常情况下，一年以上的持有者就应该算是长（线）期投资了，但是有好多股东几乎是几年乃至十几年持有同一股票，这更是长线投资了。长线，多数情况下是以基本面为依据或者买入后期待公司出现大的发展进而带动股票价格出现涨幅。一般来说，一家公司的基本面很难在几个月内出现明显的转变。所以，如果以这种思路去介入股票的话，往往要持续一年以上，一般称为长线投资。

长线投资者要忍受投资期间市场大幅波动时“乘电梯”的折磨，要忍受原本已经取得的账面利润被阶段性缩减的痛苦。长线投资者在行情运行过程中要放弃其他许多自认为非常有把握的投资机会，必须要忍受其他个股轮番涨停的诱惑与刺激下的痛苦。长线投资者既必须时刻关注着各类市场信息动态，又必须长时间按捺不动。一年或者几年时间里只有很少的几次买卖时机，但时时经受着各种市场噪声。在局部时间里，当别的投资者享受着盈利乐趣的时候，长线投资者可能要经受阶段性亏损的打击，这种折磨足以使许多长线投资半途而废，前功尽弃。在市场极度低迷或者狂热的时期，长线投资者需要长时间保持着自身的冷静与豁达的情绪，以及客观和理性的思维，并且需要时刻坚守着既定的投资纪律。长线投资者每一次成功投资所取得的回报是令人向往的，但期间的艰辛与付出也是令人畏惧的。正因此，市场中有着太多不成功的“临时工”投资者，而成功的长线投资者总是出类拔萃的。

12.5.2 长线炒股操作的原则

在长线操作中应遵循以下原则。

（1）长线投资决不是不分青红皂白，随便抓只股票就长线投资。有些投资者认为长线投资就是逢低买进，然后长线持有就一定能获利。其实，股票的质地是非常重要的，如果对个股的基本面没有充分的分析研究，不管个股是否具有上升潜力，随便抓只股票就长线投资，极有可能没有收获，甚至是负收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）长线投资不能不闻不问。有些投资者认为长线投资就像银行存款那样，买了股票之后不闻不问，指望闭着眼发大财，这简直无异于掩耳盗铃。

（3）长线投资要有具体的操作计划方案。这些方案的制定，有利于投资者贯彻投资思维，坚定持股信心，并最终取得长线投资的成功。但是，市场中的环境因素是不断发展变化的，我们要根据股价涨升趋势，及时地调整方案和目标，让方案和目标为自己服务，不能被方案和目标束缚住手脚。

（4）长线投资终究还是需要卖出的。投资者不要忘记长线投资的根本目的是获利，当股价的上升势头受到阻碍，或市场整体趋势转弱，或者当上市公司的发展速度减缓，逐渐失去原有的投资价值时，投资者应当果断地调整投资组合，减仓卖出。

12.6 跟庄实战方法

在股市中，庄家的一些买卖活动往往可以作为散户的交易，操作的参考。有技巧的跟庄甚至可以达到无往不利的效果。

12.6.1 跟庄准则

1. 做长线也需要跟庄

做长线跟庄也很重要，股票有涨有跌。如果股票涨了，且发现该股票当天买入筹码比卖出筹码多时，大盘形势不改变的情况下，该股票可能次日还涨，可以考虑继续持有；当卖出筹码比买入筹码多的时候，次日可能下跌，可考虑次天开盘就卖出，等调整后再买入，躲过下跌，等于多了一次上涨。

2. 识别股评真实意图，避免中套

买股票的时候，看股评是少不了的，但是，有的股评就是庄家的托，说的话真真假假，弄不好，对自己造成的损失是巨大的。当股评说某个股票形势不乐观，有可能说的是真话，该股票或许真的不行了；也有可能是假话，庄家想借股评造舆论，打压散户，达到吸筹的目的。当股评说看好某某股票，可能是真的，或许该股票真的不错；也可能是假话，庄家借此鼓动散户去接盘，而自己在悄悄出货。

这种事情天天都有，一不小心就中套，如果看了这个股票筹码分析，就比较容易识别出来，不轻易犯这样的错误。

3. 抄底的需要

如果抄底，买什么股票好呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在流通市值规模相近的情况下，选择庄家最近一、二日买入筹码和净买入筹码相对较多的股票，这种股票，在抄底时候最有可能被庄家拉起来，反弹幅度也可能比较大。

4. 做短线的需要

股票总是有涨有跌的，大盘行情不好，未必短线就没有机会，机会就来自于跟庄，每一次深度调整，就显示出一次机会，如果不跟着庄，盲目地买入股票等涨，风险大。

5. 买新股票非常必要

绝大多数人不敢买新股，觉得新股没有它的历史交易，且换手率高，不好判断，其实新股是最容易判断的，原因是新股庄家的意图很明显，手法也无法隐蔽，换手高也正是庄家快速建仓的机会。

12.6.2　跟庄技巧

1. 城头变幻大王旗

股市是江山代有“股才”出，各领风骚一两年，长虹、发展 1997 年振臂一呼，应者云集仍令不少人津津乐道，但两股目前明显“廉颇老矣”。市场中老龙头在不断“让贤”，股坛新秀又在不断粉墨登场。在一轮行情中紧紧跟着龙头走，可少走弯路，多纳财源。

要辨别龙头，首先要把握行情的主流板块，其次，再从主流板块中寻觅有号召力的个股。成为龙头需具有几个条件：① 需有较大的流通市值，占指数的权重较大，对大盘的走势有举足轻重的影响；② 符合当前的炒作潮流，有较吸引人的题材；③ 从走势看，有实力机构的大规模进入。

2. 长线庄股的走势特征

置身股市，会有种感觉，与类似亿安科技“高耸入云”的个股总是失之交臂，即使曾经拥有，但仅赚取蝇头小利便弃之而去，自己的个股却长期原地踏步。其实，这是长线庄家的杰作，从走势看，该股主力从 1998 年 8 月即开始进入，经过一年多的苦心经营，培养出两市最黑的黑马。我们不妨解剖这匹黑马，掌握长庄股的特征，挖掘超级黑马的藏身之地，争取提前发现亿安第一、亿安第二来。

先来看看亿安科技的基本面：公司原名深锦兴，总股本 7365 万股，流通股 3529 万股，1998 年业绩极差，每股亏损 0.85 元，1998 年 8 月启动初仅 5、6 元。亿安公司入主后采取更名、重组措施，使公司乌鸡变凤凰。可见成为长线庄家运作的前期条件是：① 总股本和流通盘都较小，主力有足够的实力控盘。② 启动时价位不高，向上拓展的空间广阔。③ 一般业绩较差，经过重组业绩有迅速提高的可能。

再来看看这匹超级黑马的技术走势，也很有特色：① 在大盘调整时，该股基本上保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

持横盘整理状态，如 1998 年 11 月～1999 年 2 月大盘调整，该股横盘整理，低点抬高；1999 年 7 月～10 月期间，该股跌幅也极其有限。② 上升过程中成交一直萎缩，主力完全控盘。③ 升势初期及中期走势平稳，无大起大落的现象，而最后有一个加速上扬期。

3．花儿为什么这样红

选股过程中投资者可解剖市场上典型个股，分析其走强的原因，总结出其蕴含的投资理念，从而把握市场主流资金的流向，及时更新我们的选股思路。

我们看一下 ST 海虹的例子。从基本面看，公司原来经营化纤产品，属夕阳行业，1997 年出现巨额亏损被列入 ST 行列。在控股中公网、间接控股北京联众公司后股价如芝麻开花节节高，出现翻天地覆的变化。这一切，源于公司在互联网这个朝阳行业里捷足先登。ST 海虹现象深刻说明：① 市场的投资理念已出现变革，由传统的重业绩转向重概念、题材，概念越独特越受市场追捧。目前看，主流资金不断流向有网络题材的个股，这些个股必将在两市中掀起滔天巨浪。一些业绩优良、看起来保险的投资对象，如五粮液、南通机床等反而不"保险"，缺乏主流资金关照的老牌绩优股甚至在这一轮轰轰烈烈的行情中亦无甚表现。② ST 海虹累计涨幅巨大，股价仍飙升不已，用传统眼光已难以推测主力的拉升目标。因此持股策略上亦改变过去抢反弹、"小富即安"的短线思维。一旦握着这些个股，宜坚定持股信念，不被短线波动而迷惑。上海梅林、综艺股份曾出现跌停，动摇了部分人的持股信心，但敢于持股的无不获利丰厚。

4．如何购买热门股

在主升浪展开的日子里，拥有筹码就等于赚钱。证券营业部里有人抓着大把的钱买不到股票。不少股票开盘便涨停，全天开盘、收盘、最高、最低都在同一价位，日 K 线浓缩成一个"一"字，如何抢到热门的筹码呢？

（1）在涨停的位置排队等候。有些股票虽然以涨停开盘，但盘中却经常出现回挡，涨停被打开。若在涨停的位置提前下单排队，一旦涨停打开便能成交。当然需先看看"队伍"有多长，有些热门股堆积的买单过大，成交的可能性不大，投资者不妨另选一些队伍短些的个股。

（2）提携股市的"落后分子"。个股上涨的步调不一，除了一些早早封涨停个股外，亦有些"落后分子"在别的个股疯涨时按兵不动，这些慢一拍的个股值得后来者重点关注。

（3）利用盘升的机会加买。主力拉升手法较多，有些主力连续数天一开盘便涨停，拒绝给散户参与的机会；有的如推土机般一分分钱往上拱；有的走势相对稳健，盘中缓缓推升。

其实，热门股亦有回挡的机会，与其不断追高买入，不如耐心等待回挡的时机再从容低吸，过分追高蕴含着较大的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 握牢缰绳骑快马

飙升的快马让人既爱又怕，亿安科技 20 多元时专家告诫我们“涨幅已大，不宜介入”，后来站在高高的山峰上俯身一看，以前不敢买的高价原来还处于山脚！不少人对手中疯涨的股票越看越不踏实，稍有回挡便疑神疑鬼，害怕庄家突然举行跳水比赛。其实，投资者如果掌握股价见顶的标志，在该标志未出现之前放心持股，一旦出现该标志便坚决出局，有利于坚定持股信心。正如骑马需握牢缰绳，掌握行情见顶的标志之后，我们便可放心地骑着快马在股市纵横驰骋。

跟庄技巧为大家找到了这样的一根“缰绳”，即投资者在持有热门股时，可根据 5 日、10 日均线的交叉决定出局与否。所有的热门股在行情展开时，5 日均线都会与 10 日均线结为“亲家”（两者金叉），其后两条均线之间形成一条通道，亦称为“黄金通道”。只要两均线不死叉，即通道不封闭，持股便是安全的，投资者可不必理会短线波动一路持有。一旦死叉可先出局观望。有些热门股短线整理时通道关闭，整理结束后重新出现金叉，通道再度开启，原先出局的可再杀个回马枪。掌握这个原则，犹如骑马握住缰绳，我们既不必挖空心思地预测庄家的目标位，在持股过程中亦无需担惊受怕，充分享受最甜的主升段。

6. “长青树”下好乘凉

股票的走势千姿百态，有的启动前毫无声息，一旦启动便连续开盘涨停，庄家独吞主升段，旁人难以染指；有的连拉涨停之后再连续跌停；有的个股稳中有涨，牛市持续数年时间，犹如长青树般长期为人遮风挡雨，投资者无论在什么价位买进都可获利，这样的个股便是我们投资的最佳品种——股市“长青树”。

能称为股市“长青树”的个股一般应有以下特征：① 庄家运作周期较长，牛市行情持续一年以上。② 庄家操作手法稳健，对股价上涨节奏控制得较好，无暴涨暴跌现象。③ 主力持筹量极大，筹码集中，不易受大盘走势左右，即走势基本与大盘独立。

涨幅大的个股我们经常不敢购买，原因是惧怕风险大。其实，涨幅大并不一定风险大，对这些个股投资者可仔细分析：① 它为什么能涨？② 它步子稳不稳？一些借似是而非的题材大肆炒作的个股自然应该敬而远之，而一些长庄股一步一台阶，从不随意赏投资者大阴棒的长青树值得我们关注。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从炒股新手到炒股达人

人人都能看得懂的入门书

近几年虽然股民人数有所增加，但很多股民依然是或将要加入“股盲”的行列，具体表现为“盲目从众”、“高价买进，低价卖出”、“今天买明天卖，卖完又后悔不迭”、“继续成为股票市场的牺牲者”、“成为众多机构投资者股价战争的炮灰”等，这既是市场的无奈，也是中国股市最奇怪的现象之一。所以，对投资者普及股票投资常识和实战技法是非常有必要的。

《从炒股新手到炒股达人》虽是一本入门书，但并不局限于此，其目的在于，只要读者认真阅读和使用本书，就可以从一个炒股新手慢慢成长为一个炒股达人。


ISBN 978-7-5123-1648-5
定价：36.80元

上架建议：个人理财/股票投资